

Uprava Društva

2017.

REVIDIRANA GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Račun dobiti i gubitka
Bilanca
Izvešće o novčanom tijeku
Izvešće o promjenama kapitala
Izjava odgovornih osoba
Bilješke uz financijska izvješća
Izvešće Uprave Društva
Revizorski izvještaj
Odluka o utvrđivanju godišnjih financijskih izvješća
Odluka o raspodjeli dobiti



HOTELI MAESTRAL d.d.

Ćira Carića 3

20 000 Dubrovnik

www.hotelsindubrovnik.com

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2017.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB):	03440885	
Matični broj subjekta (MBS):	060008247	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	88557173997	
Tvrtka izdavateljca:	HOTELI MAESTRAL d.d.	
Poštanski broj i mjesto:	20000	DUBROVNIK
Ulica i kućni broj:	Čira Carića 3	
Adresa e-pošte:	hotelimaestralhotelimaestral.com	
Internet adresa:	www.hotelimaestral.com	
Šifra i naziv općine/grada:	98	DUBROVNIK
Šifra i naziv županije:	19	DUBROVAČKO-NERETVANSKA
Konsolidirani izvještaj:	NE	
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:

Knjigovodstveni servis: _____

Osoba za kontakt: **Zuanić Marijana**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **020/433-600**Telefaks: **020/435-656**Adresa e-pošte: **hotelimaestralhotelimaestral.com**Prezime i ime: **Srgota Julijo**


(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu

M.P.


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2017.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2016	2017
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	187.267.106	187.944.184
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	362.771	309.409
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	30.122	309.409
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	332.649	
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	186.581.297	187.304.571
1. Zemljište	011	138.784.620	138.784.620
2. Građevinski objekti	012	42.194.795	41.213.130
3. Postrojenja i oprema	013	4.356.607	5.436.508
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	663.149	1.274.781
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	220.293	221.699
8. Ostala materijalna imovina	018	361.833	373.833
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	323.039	330.204
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	323.039	330.204
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	5.949.192	6.650.113
I. ZALIHE (036 do 042)	035	588.985	770.368
1. Sirovine i materijal	036	571.620	755.377
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	1.082	170
5. Predujmovi za zalihe	040	16.283	14.821
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	2.342.075	1.305.752
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	1.671.045	933.236
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	3.879	5.086
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	289.745	274.055
6. Ostala potraživanja	049	377.406	93.375
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056		
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	3.018.132	4.573.993
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	591.943	710.317
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	193.808.241	195.304.614
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	108.026.196	108.026.196

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	126.898.497	131.050.848
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	103.144.000	103.144.000
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	9.808.842	9.808.842
1. Zakonske rezerve	066	216.263	216.263
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	9.592.579	9.592.579
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	27.164.505	27.164.505
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-17.097.935	-13.218.851
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	17.097.935	13.218.851
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	3.879.085	4.152.352
1. Dobit poslovne godine	076	3.879.085	4.152.352
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	1.395.530	1.354.280
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	1.395.530	1.354.280
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	56.697.802	55.072.210
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	49.371.758	50.710.095
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	7.326.044	4.362.115
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	7.951.061	6.709.433
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	2.950.688	2.941.664
4. Obveze za predujmove	097	608.547	642.074
5. Obveze prema dobavljačima	098	768.329	425.793
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.932.911	1.731.192
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	1.680.246	951.710
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	10.340	17.000
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	865.351	1.117.843
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	193.808.241	195.304.614
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	108.026.196	108.026.196
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

RACUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2016	2017
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	51.337.309	54.034.799
1. Prihodi od prodaje	112	49.885.929	52.660.399
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.451.380	1.374.400
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	44.511.893	48.046.946
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	17.381.332	18.950.451
a) Troškovi sirovina i materijala	117	7.228.821	7.674.944
b) Troškovi prodane robe	118	94.610	115.008
c) Ostali vanjski troškovi	119	10.057.901	11.160.499
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	21.087.464	22.924.623
a) Neto plaće i nadnice	121	12.666.716	13.952.056
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.306.987	5.579.779
c) Doprinosi na plaće	123	3.113.761	3.392.788
4. Amortizacija	124	3.383.259	3.118.025
5. Ostali troškovi	125	1.630.306	1.920.897
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	21.749	324.672
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	21.749	324.672
7. Rezerviranja	129	871.220	686.000
8. Ostali poslovni rashodi	130	136.563	122.278
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	1.375.184	1.654.442
1. Kamate, tečajne razlike i sl. iz odnosa s ne pov. poduzetnicima	132	771.977	193.363
1. Kamate, tečajne razlike i sl. iz odnosa s pov. poduzetnicima	133	458.690	1.322.388
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	46.429	32.428
5. Ostali financijski prihodi	136	98.088	106.263
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	2.898.166	2.192.233
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	2.024.821	1.615.777
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	769.549	509.249
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	5.400	25.263
4. Ostali financijski rashodi	141	98.396	41.944
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	52.712.493	55.689.241
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	47.410.059	50.239.179
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	5.302.434	5.450.062
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	5.302.434	5.450.062
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	1.423.349	1.297.710
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	3.879.085	4.152.352
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	3.879.085	4.152.352
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	3.879.085	4.152.352
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	3.879.085	4.152.352
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2016	2017
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	61.711.232	67.353.401
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	200.571	206.325
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	215.843	110.350
5. Ostali novčani primici	005	1.006.251	1.518.695
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	63.133.897	69.188.771
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	23.925.484	26.745.060
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	22.163.476	24.461.038
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	400.682	494.218
4. Novčani izdaci za kamate	010		
5. Novčani izdaci za poreze	011	5.754.259	7.721.408
6. Ostali novčani izdaci	012	431.665	521.914
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	52.675.566	59.943.638
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	10.458.331	9.245.133
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	3.015.324	4.232.073
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	7.512.388	3.387.812
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	10.527.712	7.619.885
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	027	10.527.712	7.619.885
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	7.026.401	7.000.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	711.050	128.736
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	7.737.451	7.128.736
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	6.882.204	7.077.051
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	1.470.593	121.072
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	8.352.797	7.198.123
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	039	615.346	69.387
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	1.555.861
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	684.727	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	3.702.859	3.018.132
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	10.458.331	9.245.133
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044	11.143.058	7.689.272
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	3.018.132	4.573.993

* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 1.1.2017. - 31.12.2017.

Naziv pozicije	AOP oznaka	2016	2017
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	103.144.000	103.144.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	9.808.842	9.808.842
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-17.097.935	-13.218.851
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	3.879.085	4.152.352
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	27.164.505	27.164.505
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	126.898.497	131.050.848
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
<hr/>			
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 176/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16 i 131/17) i točke 127. Pravila Zagrebačke burze d.d. od 27.12.2017. Julijo Srgota, predsjednik Uprave Društva, Miho Balija, član Uprave Društva i Marijana Zuanić, direktorica Sektora kontrolinga i računovodstva, daju sljedeću

IZJAVU

I.

Godišnji financijski izvještaj društva Hoteli Maestral d.d. za 2017. godinu sastavljen je uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), a u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja i daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

II.

Izveštaj Uprave Društva za 2017. godinu sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Julijo Srgota
Predsjednik Uprave

Miho Balija
Član Uprave

Marijana Zuanić
Direktorica kontrolinga i
računovodstva



HOTELI MAESTRAL



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 2017.

Dubrovnik, 26. ožujka 2018.

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3, HR - 20 000, Dubrovnik
Tel: ++385 20 433 600 (centrala)
Fax: ++385 416 545
E-mail: hotelimaestral@hotelimaestral.com
URL: www.hotelsindubrovnik.com

SADRŽAJ:

1. PROFIL DRUŠTVA	4
1.1. Nastanak i povijest	4
1.2. Osnovna djelatnost.....	4
1.3. Nadzorni odbor	4
1.4. Uprava društva.....	5
1.5. Temeljni kapital i vlasnička struktura.....	5
2. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	6
3. OSNOVNI PRINCIPI	7
3.1. Izjava o usklađenosti	7
3.2. Primjena novih i revidiranih MSFI u 2017. godini	7
3.3. Načela izvještaja	7
3.4. Valuta izvještaja	7
4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE.....	8
4.1. Nematerijalna imovina	8
4.2. Materijalna imovina	8
4.3. Sitan inventar.....	8
4.4. Gotovina u blagajni i računi kod banaka.....	8
4.5. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjeli prihodi	10
4.6. Rezerve kapitala	10
4.7. Rezerviranja	10
5. VREMENSKA NEOGRANIČENOST	10
6. ISKAZ AKTIVE.....	11
6.1. Dugotrajna imovina.....	11
6.1.1. Dugotrajna nematerijalna imovina	11
6.1.2. Dugotrajna materijalna imovina	12
6.1.3. Založna prava	12
6.1.4. Dugotrajna financijska imovina	12
6.2. Kratkotrajna imovina	13
6.2.1. Zalihe.....	13
6.2.2. Potraživanja	14
6.2.3. Novac.....	14
6.3. Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata	14
7. IZVANBILANČNI ZAPISI	16
8. ISKAZ PASIVE.....	17
8.1. Kapital i rezerve	17
8.1.1. Temeljni kapital	17
8.1.2. Rezerve iz dobiti.....	18
8.1.3. Revalorizacijska rezerva.....	18
8.1.4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	18
8.1.5. Dobit ili gubitak poslovne godine.....	18
8.2. Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	18
8.3. Dugoročne obveze	18
8.4. Kratkoročne obveze	19
8.5. Ukupne kreditne obveze.....	19
8.6. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	20
9. RAČUN DOBITI I GUBITKA	21

9.1. Poslovni prihodi.....	20
9.2. Poslovni rashodi.....	20
9.2.1. Materijalni troškovi	21
9.2.2. Troškovi osoblja	22
9.2.3. Amortizacija.....	22
9.2.4. Ostali troškovi	22
9.2.5. Vrijednosno usklađivanje	23
9.2.6. Rezerviranja	23
9.2.7. Ostali poslovni rashodi	23
9.3. Financijski prihodi.....	23
9.4. Financijski rashodi	24
9.5. Dobitak ili gubitak	24
9.6. Porez na dobit	25
10. NOVČANI TIJEK	26
11. PROMJENE KAPITALA.....	27
12. OBVEZE PREMA RADNICIMA.....	28
13. NAKNADE REVIZORIMA.....	28
14. NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU	28
15. INFORMACIJE O SEGMENTIMA.....	29
16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	29
17. UDJELI U DRUGIM SUBJEKTIMA	29
18. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA	30
19. POTENCIJALNE OBVEZE	32
20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	32
21. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	32

1. PROFIL DRUŠTVA

1.1. Nastanak i povijest

Dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Hoteli Maestral iz Dubrovnika (dalje: Društvo) nastalo je pretvorbom Hotelsko-turističkog poduzeća Hoteli Maestral s p.o. i upisano je u spis Tt-96/98-2, MBS 060008247 dana 5. travnja 1996. godine. Pretvorba se temelji na Odluci o pretvorbi i Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju br. 93-216 od 16. studenog 1994. Osnivačka skupština Društva održana je dana 04. prosinca 1995. godine, kada je prihvaćeno da se Hoteli Maestral pretvore u dioničko društvo, te postanu pravni slijednik istoimenog društvenog poduzeća sa svim pravima i obvezama koje iz toga proizlaze.

Društvo u svom sastavu ima pet hotela i paviljon Adriatica Rooms sa slijedećim kapacitetom u 2017. godini:

- Uvala (****) 51 soba i 101 ležaj
- Splendid (***) 59 soba i 112 ležaja
- Komodor (***) 63 sobe i 118 ležaja
- Vis (***) 142 sobe i 283 ležaja
- Adriatic (**) 108 soba i 224 ležaja
- i
- Adriatica Rooms (**) 50 soba i 95 ležaja

Ukupan kapacitet Društva je 473 sobe i 933 ležaja.

1.2. Osnovna djelatnosti

Osnovna djelatnosti Društva je 55.10 - pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga.

1.3. Nadzorni odbor

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova s mandatom od četiri godine.

Članovi NO od 11.11.2016. su:

- Roberto Krile, predsjednik
- Tomislav Vukovac, zamjenik predsjednika
- Vesna Rajković, članica
- Nikola Babić, član
- Matko Munitić, predstavnik radnika (od 13.5.2016.)

1.4. Uprava Društva

Uprava Društva se sastoji od dva člana s mandatom od četiri godine.

Članovi Uprave Društva u razdoblju 01.06.2013. do 8.9.2017. godine bili su:

- Miho Balija, predsjednik i
- Mladen Miović, član.

Članovi Uprave od 9.9.2017. godine su:

- Julijo Srgota, predsjednik i
- Miho Balija, član.

1.5. Temeljni kapital i vlasnička struktura

Temeljni kapital Društva iznosi 103.144.000,00 kn i sastoji se od 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200,00 kn.

Tablica 5. Pregled vlasničke strukture na dan 29.12.2017.

Imatelj dionica	Broj dionica	Učešće u %
CERP (0/1) / Republika Hrvatska (1/1)	388.447	75,32
Addiko Bank d.d./Olbia Investments limited (1/1)	37.666	7,30
Vrenko Dubravka (1/1)	5.746	1,11
Valamar Riviera d.d.	5.632	1,09
Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	78.229	15,17
UKUPNO	515.720	100,00

Izvor: SKDD

2. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava Društva je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu koja daju istinit i vjerodostojan prikaz financijskog stanja i rezultata poslovanja, računa dobiti i gubitka, bilance, izvješća o promjenama glavnice, te izvješća o novčanom tijeku za to isto razdoblje.

Pri sastavljanju financijskih izvješća, Uprava je odgovorna za sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajuće računovodstvene politike;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, a svako značajno odstupanje dužna je objaviti u financijskim izvješćima;
- donošenje razumnih i opreznih prosudbi i procjena;
- pripremu financijskih izvješća temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje u svako doba, s prihvatljivom točnošću, iskazuju financijski položaj Društva. Odgovorna je i za usklađenost financijskih izvješća s hrvatskim zakonima i Međunarodnim standardima za financijsko izvješćivanje.

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva, te sprečavanja i ustanovljavanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava također ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj za Društvo, zajedno s godišnjim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor odobrava godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje skupštini dioničara.

Financijski izvještaji za 2017. godinu odobreni su na kolegiju Uprave 26. ožujka 2018. godine.

Predsjednik Uprave:
Julijo Srgota



Član Uprave:
Miho Balija



3. OSNOVNI PRINCIPI

3.1. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) objavljenim od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde, trenutno važećim tumačenjima objavljenim od strane Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja, Pravilnika o sadržaju i obliku financijskih poslovnih izvješća javnih dioničkih društava i u skladu s Zakonom o računovodstvu.

3.2. Primjena novih i revidiranih MSFI u 2017. godini

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- *MSFI 9 Financijski instrumenti* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- *MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima* (na snazi za subjekte koji prvi put primjenjuju MSF-jeve za razdoblja koja započnu na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)
- *MSFI 16 Najmovi* (na snazi za godišnja razdoblja koja započnu na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

Društvo će procijeniti utjecaje primjene ovih standarda prije početka njihove primjene.

Standardi koji nisu utjecali na tekuće razdoblje te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja:

- *MSFI 11. Zajednički poslovi* iz svibnja 2014. godine koji se odnose na stjecanje udjela u zajedničkim upravljanjima;
- *MSFI 14 Regulirana aktivna i pasivna razgraničenja određuju način obračunavanja reguliranih aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja,*
- *MRS 16. i MRS 38 Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije materijalne i nematerijalne imovine* kojima se zabranjuje za stavke nekretnina, postrojenja i opreme koristiti metode amortizacije temeljene na prihodima;
- *MRS 27 Metoda udjela u nekonsolidiranim financijskim izvještajima* koja se odnosi na ulaganja u ovisnim društvima
- *MSFI 28 i MRS 28 Prodaja i unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata* koji obrađuje situacije u kojima dolazi do podaje odnosno unosa imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata
- *MSFI 10, MSFI 12, MRS 28 Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije koji objašnjavaju izuzeća od sastavljanja konsolidiranih financijskih izvješća*

3.3. Načela izvještaja

Financijska izvješća Društva sastavljena su po načelu povijesnog troška s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po fer (tržišnoj) vrijednosti.

3.4. Valuta izvještaja

Financijska izvješća Društva sastavljena su u kunama (kn), koja je funkcionalna valuta zaokružena na najbližu tisuću. Prosječni godišnji srednji tečaj NBH za EUR za 2016. godinu iznosio je 7,460100 kuna (2016. godine = 7,529383 kuna).

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

Računovodstvene politike Društva koje se primjenjuju na godišnje financijske izvještaje za 2015. godinu, odobrene su od Uprave 03.10.2008. godine, a u prosincu 2011. godine izmjenjene su u dijelu prosječnog vijeka trajanja dugotrajne imovine i sitnog inventara, te usklađivanja vrijednosti potraživanja.

Najznačajnije stavke računovodstvenih politika Društva su slijedeće:

4.1. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina obuhvaća: licence, zaštitne znakove, autorska prava, franšize, marketinška prava, ulaganja u softver i slična programsko-organizacijska rješenja, te ostala nematerijalna ulaganja. Amortizacija nematerijalne imovine obavlja se stopom od 20%.

4.2. Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina (MRS 16) u poslovnim knjigama i financijskim izvješćima iskazuje se po metodi nabavne vrijednosti.

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća: zemljišta, građevinske objekte, opremu, namještaj, transportna sredstva i uređaje, materijalnu imovinu u pripremi, predujmove za ovu vrstu imovinu, kao i materijalnu imovinu preuzetu u zamjenu za nenaplaćena potraživanja.

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se proporcionalnom metodom na osnovicu nabavne i revalorizirane vrijednosti. Amortizacija se obračunava po svakom predmetu zasebno. Amortizacija dugotrajne materijalne imovine počinje nakon proteka mjeseca u kojem je počelo korištenje imovine (stavljanje u uporabu).

4.3. Sitan inventar

Sitan inventar smatra se materijalnom imovinom kojoj je vijek trajanja od 1-5 godina.

Stavljanje sitnog inventara u upotrebu, sukladno primjeni računovodstvenih politika vrši se metodom kalkulativnog otpisa.

4.4. Gotovina u blagajni i računi kod banaka

Ova pozicija bilance obuhvaća novac u blagajnama, čekove u domaćoj i stranoj valuti, stanja na žiro-računima i kunskim i deviznim računima poslovnih banaka.

Ova imovina prikazuje se u bilanci u nominalnom iznosu. Stanja na deviznim računima preračunavaju se u vrijednost domaće valute primjenom srednjeg tečaja HNB, odnosno ugovorenog tečaja s vjerovnicima, i to na zadnji dan razdoblja za koji se sastavlja financijsko izvješće.

Dobitci (pozitivne tečajne razlike) i gubitci (negativne tečajne razlike) koji proizlaze iz preračunavanja protuvrijednosti stranih valuta u kune uključuju se u račun dobiti i gubitka tekućeg razdoblja.

4.5. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjeli prihodi

Troškovi obračunati i plaćeni unaprijed iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a troškove razdoblja tereti odgovarajući dio koji se odnosi na tekuće obračunsko razdoblje. Preostali iznos prenosi se i tereti naredno razdoblje.

Kao plaćeni troškovi budućeg razdoblja iskazuju se najčešće, premije osiguranja imovine i osoba.

Prihodi koji se odnose na tekuće obračunsko razdoblje, usluge tekućeg razdoblja, a dopijevaju na obračun (fakturiranje i naplatu) u budućem razdoblju, iskazuju se kao prihodi obračunskog razdoblja i to kao obračunati nedospjeli prihodi – pasivna vremenska razgraničenja (npr. prijenos hotelskog žurnala na dan bilance), pod uvjetom da se radi o prihodima koji su izvjesno naplativi.

4.6. Rezerve kapitala

Društvo formira zakonske rezerve najmanje do minimalnih koje su propisane člankom 222. Zakona o trgovačkim društvima.

U zakonske rezerve se obvezno unosi dvadeseti dio dobiti tekuće godine, umanjen za iznos eventualnih

gubitaka iz prethodne godine. Obveza izdvajanja u sredstva rezervi prestaje kada one zajedno s kapitalnom dobiti dosegnu razinu od 5% temeljnog kapitala.

4.7. Rezerviranja

Za rezerviranja određenih izdataka u tekućim financijskim izvješćima trebaju se ispuniti se slijedeći uvjeti:

- Društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja
- izvjesno je da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i
- iznos obveze se može pouzdano procijeniti.

Samo ako su sva tri uvjeta ispunjena, rezerviranja se može priznati u skladu s odlukom Uprave kojom se formiraju posebne rezerve za osiguranje od potencijalnih gubitaka u narednom razdoblju, a koji proizlaze iz raznih oblika tekućeg poslovanja, dokazivi su i mjerljivi.

Rezerviranja se vrše za visinu procijenjenih troškova koje Društvo može imati temeljem sporova pokrenutih protiv Društva. Visina troškova se procjenjuje temeljem podataka kojima se raspolaže u tom trenutku, vodeći računa o svim relevantnim činjenicama, a posebno o trenutnom stanju sudskog spora, mišljenju opunomoćenika Društva (odvjetnika i pravnika Društva) i usvojenoj sudskoj praksi.

5. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Uprava Društva poduzima sve potrebne korake kako bi se nastavila održivost i razvoj poslovanja Društva. Društvo je u razdoblju 2013. – 2017. ostvarivalo dobit iz redovnog poslovanja te uredno podmirivalo svoje obveze u rokovima dospjeća. Prihodi su povećavani stopom od 0,51%, a kreditne obveze su smanjene za 83%. Novčani tijek je uravnotežen, a za pripremu sezone Društvo koristi kratkoročne kredite poslovne banke koje uredno servisira.

Društvo ima iskazane dugoročne obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka koje na dan 31.12.2017. godine iznose 50.710.094,63 kuna. Budući da je temeljem Odluke Uprave DAB-a od 27.07.2011. godine utvrđeno da će se naplata potraživanja rješavat u sklopu postupka privatizacije, vremenska neograničenost poslovanja Društva nije upitna.

BILJEŠKE UZ BILANCU STANJA (POD-BIL)

6. ISKAZ AKTIVE

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2017. godine iznosi 195.304.614 kuna i 1% je veća u odnosu na stanje iskazano u poslovnim knjigama na dan 31.12.2016. godine.

U strukturi aktive prevladava dugotrajna imovina s udjelom od 96%, zatim kratkotrajna imovina s 3%, dok su plaćeni troškovi budućeg razdoblja u strukturi aktive beznačajni.

Pozicija	2016	2017	17/16	AOP 060 Struktura
Dugotrajna imovina	187.267.106	187.944.184	100	96%
Kratkotrajna imovina	5.949.192	6.650.113	112	3%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	591.943	710.317	120	1%
UKUPNO	193.808.241	195.304.614	101	100%

6.1. Dugotrajna imovina

AOP 002

Dugotrajnu imovinu Društva u iznosu od 187.944.184 kuna čini nematerijalna imovina 309.409 kuna, materijalna imovina u iznosu od 187.304.571.297 kune (96% dugotrajne imovine), te financijska imovina koja je krajem 2017. godine iznosila 330.204 kuna.

Pozicija	2016	2017	17/16	AOP 002 Struktura
Nematerijalna imovina	362.771	309.409	100	96%
Materijalna imovina	186.581.297	187.304.571	112	3%
Dugotrajna financijska imovina	323.039	330.204	120	1%
UKUPNO	187.267.106	187.944.184	101	100%

6.1.1. Dugotrajna nematerijalna imovina

AOP 003

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera (Diventa interface FOBS) i dokumentacija vezana za legalizaciju objekata (Trames). Inicijalno se iskazuje po trošku nabavke, a amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog uporabnog vijeka njezinog trajanja.

6.1.2. Dugotrajna materijalna imovina

AOP 010

Dugotrajna materijalna imovina iznosi 187.304.571 kuna, a njezina struktura je prikazana u slijedećoj tablici.

Pozicija	Nabavna vrijednost	Otpisana vrijednost	Ostatak vrijednosti	AOP 010 Postotak otpisanosti
Zemljište	138.784.620	0	138.784.620	0%
Građevinski objekti	164.354.153	113.141.023	41.213.130	73%
Postrojenja i oprema	27.565.100	22.128.592	5.436.508	84%
Alati i oprema	18.883.926	17.609.145	1.274.781	96%
Višegodišnji nasadi	32.000	32.000	0	100%
Materijalna imovina u pripremi	221.699	0	221.669	0%
Ostala materijalna imovina	373.833	0	373.833	0%
UKUPNO	340.215.331	152.910.760	187.304.571	45%

Vrijednost dugotrajne materijalna imovine nabavljene prije 16.11.1994. godine iskazana je početno po procijenjenim vrijednostima verificiranim Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju br.93-216, Zagreb od 16.11.1994. godine.

Također, Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednostima nakon početnog priznanja vrijednosti pa su provedene revalorizacije zemljišta. Zadnja je provedena 2005. godine kojom je povećana vrijednost svih zemljišta koja su se tada nalazila u temeljnom kapitalu Društva.

Nabava dugotrajne imovine tijekom godine evidentira se po trošku nabave. Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište i imovina u pripremi i izgradnji se ne amortizira.

Prosječni godišnji vijek trajanja imovine prikazan je u sljedećoj tablici.

Tabela 5. Prosječan vijek trajanja dugotrajne imovine

Pozicija	vijek trajanja	Ø godišnja stopa
Građevinski objekti	20 godina – 50 godina	2 – 5%
Postrojenja i oprema	4 godine – 20 godina	5 – 25%
Alati i oprema	4 godine – 12,5 godina	8 – 25%

6.1.3. Založna prava

Na nekretninama Društva upisana su založna prava kako slijedi:

Tabela 6. Pregled založnih prava

Čestice	Ugovor	Iznos	Hipoteka	Nadhipoteka	Fiducija
čest. zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669	41001070625*	30.499.000 kn	OTP banka d.d.	HBOR	
čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž					
čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668, 281					
čest.zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 k.o. Gruž	DT-5/03	26.851.000 kn			OTP banka i HBOR
čest.zgr. 1668, čest.zem. 801/15				HBOR	
čest.zgr. 610,1667/1,1668,1669,801/2,801/15,801/16,846/2,846/5,848/2,848/40	71112212545	5.382.000 kn	OTP banka d.d.		
čest.zem.801/2,801/15,801/16,846/2,846/5,848/2,848/40 k.o. Gruž					
čest.zgr. 1668, 1667/1, 1669,610	70608249410	5.454.000 kn	OTP banka d.d.		
čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5					
čest.zgr. 1666		20.213.000 kn	DAB		
čest.zem. 832 k.o. Gruž					
čest.zgr. 1668, 1667/1, 1669,610	OV-164/15	1.500.000 €	OTP banka d.d.		
čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2,848/38, 848/40, 846/2, 846/5					

6.1.4. Dugotrajna financijska imovina

AOP 020

Dugotrajna financijska imovina se sastoji od ulaganja u vrijednosne papire i dane depozite, a na dan 31.12.2017. godine iznosi 330.204 kuna.

Ulaganja se u početku vode po trošku, što predstavlja fer vrijednost dane imovine, uključujući transakcijske troškove. Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum bilance, a knjiženje se obavlja temeljem obavijesti Središnje depozitarne agencije.

Tržišna vrijednost kupljenih dionica prikazana je u sljedećoj tablici.

Tabela 7. Pregled ulaganja u vrijednosne papire

Dionica	Broj dionica	Tržišna vrijednost 31.12.2016.	Tržišna vrijednost 31.12.2017.	Razlika
ATL-R-A	91	25.712	58.140	32.428
CROS-R-A	20	111.000	106.600	-4.400
HPB-R-A	10	7.510	5.060	-2.450
UKUPNO	121	144.222	169.800	25.578

Također, na poziciji financijska imovina knjižen je i iznos od 178.817 kuna što predstavlja vrijednost poslovnih udjela u Merkur osiguranju po sadašnjoj utrživoj vrijednosti.

6.2. Kratkotrajna imovina

AOP 034

Kratkotrajna imovina se sastoji od zaliha, potraživanja, financijske imovine i novca. Struktura kratkotrajne imovine je prikazana u sljedećoj tablici.

Tabela 8. Kratkotrajna imovina

AOP 034

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Zalihe	588.985	770.368	131	11%
Potraživanja	2.342.075	1.305.752	56	20%
Novac u banci i blagajni	3.018.132	4.573.993	152	69%
UKUPNO	5.949.192	6.650.113	112	100%

Najveća promjena je na poziciji *Novac u banci i blagajni* čije je stanje na kraju 2017. godine bilo za 52% veće nego 2016. godine.

6.2.1 Zalihe

AOP 035

Zalihe se odnose na neiskorištene sirovine, materijal, trgovačku robu i predujmove. Trošak zaliha temelji se na metodi FIFO, a obračun zaliha sirovina i materijala vrši se po prosječnim dnevnim odnosno mjesečnim cijenama uz primjenu normativa utroška sukladno Pravilniku i Odluci o primjeni normativa jela i pića po bruto principu.

Tabela 9. Zalihe

AOP 035

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Sirovine i materijal	571.620	755.377	132	98%
Trgovačka roba	1.082	170	16	0%
Predujmovi	16.283	14.821	91	2%
UKUPNO	588.985	770.368	131	100%

Na poziciji zaliha sirovina i materijala evidentiraju se zalihe sitnog inventara, alkoholnih i bezalkoholnih pića sirovina za hranu, sredstava za čišćenje, standarda za goste, uredskog materijala, materijala za održavanje i lož ulja.

Na stavci trgovačke robe evidentirani su neprodani duhanski proizvodi iz protekle sezone, a na predujmove su knjiženi unaprijed plaćeni troškovi dobavljača.

Stavljanje sitnog inventara u upotrebu, sukladno primjeni računovodstvenih politika vrši se metodom kalkulativnog otpisa.

Tabela 10. Prosječan vijek trajanja dugotrajne imovine

Pozicija	Podgrupa	Vijek trajanja	Ø godišnja stopa
1. Staklo	staklo	2 godine	50,00%
2. Keramika i porculan	keramika i porculan	3 godine	33,33%
3. SI od platna i dr.materijala za sobe	ručnici i posteljina	2 godine	50,00%
	jogi	3 godine	33,33%
4. Kuhinjski pribor	metal, rosfraj	5 godina	20,00%
	plastika i dr.	2 godine	50,00%
5. Ostalo	alati, uredski pribor	1 godina	100,00%

6.2.2. Potraživanja

AOP 034

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu umanjenom za ispravak vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Ispravak za zastarjela i sporna potraživanja obavlja se kada je neizvjesna naplata nominalnog potraživanja.

Potraživanja u bilanci na dan 31.12.2017. godine u iznosu od 1.305.752 kuna za 44% su manja u odnosu na 2016. godinu.

Tabela 11. Potraživanja**AOP 043**

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Potraživanja od kupaca	1.671.045	933.236	56	72%
72Potraživanja od radnika	3.879	5.086	131	0%
Potraživanja od RH i drugih institucija	289.745	274.056	95	21%
Ostala potraživanja	377.406	93.375	25	7%
UKUPNO	2.342.075	1.305.752	56	100%

U strukturi kratkoročnih potraživanja prevladavaju potraživanja od kupaca, a odnose se na:

- potraživanja od domaćih kupaca 247.868 kn
- potraživanja od stranih kupaca 685.368 kn

Potraživanja od RH i drugih institucija su:

- HZZO 45.516 kn
- pretporez 176.957 kn
- povrat PDV-a 51.582 kn

6.2.4. Novac

AOP 058

Na poziciji *novac u banci i blagajni* prikazan je novac u bankama i blagajnama Društva. Na dan 31.12.2017. godine stanje novca na svim svim računima iznosilo je 4.573.993 kuna, od toga na žiro računu 409.914 kuna, a na deviznom računu 554.202 eura (4.164.079 kuna).

Vrijednost deviza iskazana je u kunama po srednjem tečaju HNB.

6.3. Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata

AOP 059

Na poziciji plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata u iznosu 710.317 kuna knjižene su sljedeće poslovne promjene:

Tabela 12. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja

AOP 059

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima	79.915	347.682	435	49%
Primljeni predujmovi agencijama	350.693	176.180	50	25%
Troškovi osiguranja imovine i osoba	96.139	132.490	138	19%
Unaprijed obračunati troškovi poslovanja	69.196	53.964	78	7%
UKUPNO	591.943	710.317	120	100%

Najveća pozicija su *unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima* na kojoj je knjižena akontacija trgovačkom društvu Infesto constructio d.o.o. u iznosu 315.351 kuna za obrtničke radove po hotelima u pripremi sezone 2018.

Na poziciji izvanbilančnih zapisa knjižen je obračun ratnih šteta u iznosu od 108 milijuna kuna. Društvo je, temeljem procjene i potvrde ovlaštene županijske komisije za popis i procjenu ratnih šteta, pretrpjelo ukupnu ratnu štetu u visini od 200.107.644,00 HRD što predstavlja protuvrijednost od 28,587 milijuna DEM, odnosno 14.616.203,42 EUR. Knjiženje je izvršeno 2010. godine kada je Društvo, temeljem *Programa „C“ Vlade republike Hrvatske za pomoć poduzetnicima s poteškoćama u poslovanju*, izradilo Program restrukturiranja očekujući na određeni način nadoknadu ratne štete, kako bi svoje poslovanje i razvoj mogao nastaviti u tržišnom nadmetanju i ravnopravno s konkurencijom koja ove štete nije pretrpjela.

8. ISKAZ PASIVE

U strukturi pasive pretežiti izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 130.011.530 što čini 66% ukupnih izvora sredstava.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Kapital i rezerve	126.898.497	131.050.848	103	66%
Rezerviranja	1.395.530	1.354.280	97	1%
Dugoročne obveze	56.697.802	55.072.210	97	28%
Kratkoročne obveze	7.951.061	6.709.433	98	4%
Odgođeno plaćanje troškova	865.351	1.117.842	129	1%
UKUPNO	193.808.241	195.304.614	101	100%

8.1. Kapital i rezerve

AOP 062

Struktura kapitala i rezervi prikazana je u sljedećoj tablici.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Upisani kapital	103.144.000	103.144.000	100	79%
Rezerve iz dobiti	9.808.842	9.808.842	100	8%
Revalorizacijske rezerve	27.1645.505	27.164.505	10	21%
Zadržana dobit	-17.097.935	13.218.851	77	0%
Dobit tekuće godine	3.879.085	4.152.352	107	3%
UKUPNO	126.898.497	131.050.848	103	100%

8.1.1. Temeljni kapital

AOP 063

Upisani kapital na dan 31.12.2008. iznosi 103.144.000 kuna, a zadnja je promjena knjižena 2004. godine kada je dionička glavnica povećana za 8.152.000 kuna temeljem rješenja Trgovačkog suda u Dubrovniku Tt 04/88-05.

Dionička glavnica podijeljena je na 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200 kuna. Vlasnička struktura je prikazana u poglavlju 1.6.

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2017. godine ostvarila ukupni promet od 5.040.622 kuna što je 32% manje nego 2016. godine.

Tablica 15. Kretanje dionice

	2016	2017	17/16
Volumen trgovine	27.175	16.796	62
Broj transakcija	1.175	639	54
Najniža cijena	230,30 kn	250,00 kn	109
Najviša cijena	342,00 kn	350,09 kn	102
Prosječna cijena	274,03 kn	300,11 kn	110
UKUPAN PROMET	7.446.825	5.040.622	68

8.1.2. Rezerve iz dobiti

AOP 065

Rezerve iz dobiti u iznosu od 9.808.842 kuna sastoje se od zakonskih i ostalih rezervi.

Zakonske rezerve u iznosu od 216.263 formirane su izdvajanjem 5% neto dobiti iz prethodnih godina, temeljem članka 222. Zakona o trgovačkim društvima, a ostale rezerve u visini 9.592.547 kuna nastale su knjiženjem revalorizacije imovine 2004. godine.

8.1.3. Revalorizacijska rezerva

AOP 071

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 27.164.505 kuna formirana je 2005. godine, a nastala je temeljem provedene revalorizacije svih zemljišta koji su tada knjiženi u temeljnom kapitalu Društva i umanjena je za prenesene gubitke do 2006. godine, sukladno odluci Uprave.

8.1.4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak

AOP 072

Preneseni gubitak iskazan u bilanci na dan 31.12.2017. godine u iznosu od 13.218.851 kuna predstavlja gubitak ostvaren u prijašnjim obračunskim razdobljima umanjen za dobit iz proteklih pet godina.

8.1.5. Dobit ili gubitak poslovne godine

AOP 075

Društvo petu godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat (nakon oporezivanja) u iznosu od 4.152.352 kuna.

8.2. Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove

AOP 079

Rezervacije se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja tih obveza, a iznos obveze može se utvrditi pouzdanom procjenom.

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 1.354.280 kuna koje se odnosi na rješenje RH, Ureda državne uprave DNŽ UP/I-943-01/13-01/14 kojim se briše upis vlasništva Hotela Maestral d.d. na čest.zem. 818/1, 816/1 i 816/8.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Rezerviranja za sudske sporove	1.354.280	1.354.280	100	100%
Rezerviranja za ostale namjene	41.250	0	0	0%
UKUPNO	1.395.530	1.354.280	97	100%

8.3. Dugoročne obveze

AOP 083

Ukupne dugoročne obveze na dan bilance iznosile su 55.072.210 kuna i za 3% su manje od prethodne godine.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Obveze prema povezanim poduzetnicima	49.371.758	50.710.095	103	92%
Obveze prema bankama i dr.fin.institucijama	7.326.044	4.362.115	60	8%
UKUPNO	56.697.802	55.072.210	97	100%

Do povećanja dugoročnih obveza došlo je na poziciji obveza prema povezanim poduzetnicima (Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka) knjiženjem zatezних kamata tijekom 2017. godine. Sve obveze Društva prema DAB-u su dospjele ali temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07. 2011. godine knjižene su kao dugoročne.

8.4. Kratkoročne obveze

AOP 093

Kratkoročne obveze na kraju poslovne godine iznosile su 7.748.752 kuna i 2% su niže u odnosu na 2016. godinu.

Na poziciji obveze za predujmove knjiženo je 642.074 kuna što predstavlja akontacije kupaca za usluge koje će biti izvršene u narednoj godini. Najveći iznos od 436.329 kuna knjižen je na Travel Europu (ugovor iz 2013. i 2014. godine),

Obveze prema radnicima odnose se na:

- neto plaće XII/2017 u iznosu od 1.034.454 kn
- prijevoz XII/2017 u iznosu 10.738 kn
- otpremnine u iznosu 686.000 kn

Tabela 18. Kratkoročne obveze

AOP 093

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0	0	0%
Obveze prema bankama i dr.fin.institucijama	2.950.688	2.941.664	100	38%
Obveze za predujmove	608.547	642.074	106	9%
Obveze prema dobavljačima	768.329	425.793	55	6%
Obveze prema radnicima	1.932.911	1.731.192	90	22%
Obveze za poreze, doprinose i sl.	1.680.246	951.710	57	26%
Ostale kratkoročne obveze	10.340	17.000	164	0%
UKUPNO	7.951.061	6.709.433	84	100%

8.5. Ukupne kreditne obveze

Sveukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan bilance iznosile su 7.303.779 kuna i za 29% su niže od 2016. godine kad su iznosile 10.276.732 kuna.

Ukupne kreditne obveze prema kreditnim institucijama prikazane su u sljedećoj tablici.

Tablica 19. Kreditne obveze (kratkoročne+dugoročne) na dan 31.12.2017.								
	Kreditor	Br.kredita	Iznos kn	Kamata	Rok	Otplata	Stanje kn	Namjena
1	OTP BANKA – iz Sredstava HBOR-a	7111221545 T-25/07	5.545.300	2%	10 godina	31.12.2007-31.12.2020.	1.744.093	kupnja zemljišta
2	OTP BANKA – iz Sredstava HBOR-a	070608249410 T-13/07	5.382.000	2%	7 godina	31.03.2010-30.09.2019.	1.364.248	adaptacija restorana hotela Adriatic
3	HBOR	DT-5/03	26.850.800	5%	10 godina	30.06.2006-31.12.2020.	4.195.438	adaptacija hotela Uvala i Vis
UKUPNO STANJE 31.12.2017.							7.303.779	

8.6. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

AOP 106

Na ovoj stavci u ukupnom iznosu od 1.117.842 kuna evidentirani su predujmovi agencija u iznosu 154.671 kuna, predujmovi individualaca (NRR) u iznosu od 16.021 i financijska vrijednost neiskorištenog godišnjeg odmora od 944.883 kuna.

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (POD-RDG)

9. RAČUN DOBITI I GUBITKA

9.1. Poslovni prihodi

AOP 111

Društvo je u 2017. godini ostvarilo 54.034.799 kuna poslovnog prihoda i 156.025 noćenja što je 5% više nego 2016. godine.

Tabela 20. Poslovni prihodi				AOP 112
Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Prihodi od prodaje	49.885.929	52.660.399	106	97%
Ostali poslovni prihodi	1.451.380	1.374.400	95	3%
UKUPNO	51.337.309	54.034.799	105	100%

Analitika ostalih poslovnih prihoda prikazana je u slijedećoj tablici.

Tabela 21. Ostali poslovni prihodi				AOP 113
Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Zakupnine	776.110	844.210	109	61%
Trgovačka roba	153.346	180.387	118	13%
Interna reprezentacija	3.134	8.080	258	1%
Ostali prihodi	270.584	159.949	60	12%
Prihodi iz prošlih godina	213.551	133.758	62	10%
Naknadno odobreni popusti	34.655	48.016	139	3%
UKUPNO	1.451.380	1.374.400	95	100%

Najznačajniji iznos na poziciji *prihodi iz prošlih godina* odnosi se na uplatu po sudskoj nagodbi u slučaju „Rebić“ u iznosu od 55.000 kuna i uplata glavnice duga u slučaju RH središnjeg ured za obnovu od 48.264 kuna.

9.2. Poslovni rashodi

AOP 114

Poslovni rashodi promatranog razdoblja iznose 48.046.946 i 8% su veći nego prošle godine.

Tabela 22. Poslovni rashodi				AOP 114
Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Materijalni troškovi	17.381.332	18.950.451	109	39%
Troškovi osoblja	21.087.464	22.924.623	109	48%
Amortizacija	3.383.259	3.118.025	92	6%
Ostali troškovi	1.630.306	1.920.897	118	4%
Vrijednosno usklađivanje	21.749	324.672	1493	0%
Rezerviranja	871.220	686.000	79	1%
Ostali poslovni rashodi	136.563	122.278	90	0%
UKUPNO	44.511.893	48.046.946	108	100%

9.2.1. Materijalni troškovi

AOP 116

Materijalni troškovi su u 2017. godini povećani za 9%, što je prikazano u slijedećoj tablici.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Troškovi sirovina i materijala	7.228.821	7.674.944	106	40%
Troškovi prodane robe	94.610	115.008	122	1%
Ostali vanjski troškovi	10.057.901	11.160.499	111	59%
UKUPNO	17.381.332	18.950.451	109	100%

Na poziciji troškova sirovina i materijala nalaze se knjiženi slijedeći troškovi:

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Sirovine i potrošni materijal	5.336.621	5.686.690	107	75%
Potrošena energija	1.321.851	1.505.020	113	20%
Utrošeni materijal za održavanje	279.603	156.327	56	2%
Kalo	3.086	4.325	140	0%
Otpis sitnog inventara	246.251	256.668	104	3%
Radna odjeća	41.409	65.911	159	0%
UKUPNO	7.228.821	7.674.944	106	100%

Ostali vanjski troškovi iznose 11.160.499 kuna i za 11% su viši od 2016. godine.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Prijevozne usluge	4.909	5.082	104	0%
PTT usluge (Internet)	134.563	118.841	88	1%
Usluge tekućeg održavanja	2.638.105	2.518.571	96	23%
Zakupnine i najmnine	98.452	104.445	106	1%
Usluge promidžbe	477.645	489.413	103	4%
Komunalne usluge	1.405.512	1.852.676	132	16%
Troškovi ugovora o djelu	1.143.132	1.755.856	154	16%
Zdravstvene usluge	88.281	99.524	113	1%
Bankarske usluge	276.521	282.998	102	3%
Usluge odjetnika i revizora	252.907	309.086	122	3%
Premije osiguranja	349.559	403.931	116	4%
Komunalne naknade	1.018.620	1.052.403	103	9%
Usluge obrade podataka	128.447	144.291	112	1%
Ostale neproizvodne usluge	2.041.246	2.001.436	98	18%
UKUPNO	10.057.901	11.160.499	111	100%

Najznačajniji iznosi knjiženi na poziciji ostalih neproizvodnih usluga prikazani su u slijedećoj tabeli:

Tabela 26. Ostale neproizvodne usluge

AOP 060

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Usluge student servisa	399.808	389.913	98	20%
Troškovi glazbe	4.793	18.172	379	1%
Pranje rublja	634.734	662.652	104	33%
Troškovi TV pretplate	95.360	94.080	99	5%
Usluge čišćenja	591.138	548.721	93	28%
ZAMP	98.151	117.507	120	6%
Usluge fotokopiranja	16.326	55.467	340	3%
Kemijsko čišćenje	14.605	7.120	49	0%
Usluge depozitorija-SKDD	23.437	21.513	92	1%
Usluge oglašavanja	15.615	26.936	173	1%
Ostale neproizvodne usluge	147.278	44.717	30	2%
UKUPNO	2.041.246	2.001.436	98	100%

9.2.2. Troškovi osoblja

AOP 120

Troškovi osoblja, prema podacima iz računa dobiti i gubitka, u 2017. godini iznosili su 22.924.623 kuna i za 9% su viši od troška iz 2016. godine

Tabela 27. Troškovi osoblja

AOP 120

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Neto plaće i nadnice	12.666.716	13.952.056	110	601
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	5.306.987	5.579.779	105	24
Doprinosi na plaće	3.113.761	3.392.788	109	15
UKUPNO	21.087.464	22.924.623	109	100%

Podaci o prosječnim plaćama i kretanju broja radnika su prikazani u narednoj tablici.

Tablica 28. Podaci o radnicima i plaćama

Pozicija	2017	2016	17/16
Broj zaposlenih na dan 31.12.	128	152	119
Prosječan broj zaposlenih na bazi stanja krajem mjeseca	155	172	110
Prosječan broj zaposlenih na bazi sati rada	146	151	103
Prosječna bruto plaća (kune)	9.254	9.530	103
Prosječna neto plaća (kune)	6.482	6.770	104

9.2.3. Amortizacija

AOP 124

Amortizacija je u 2017. godini iznosila 3.118.025 kuna i za 8% je niža od 2016. godine.

9.2.4. Ostali troškovi

AOP 125

Ostali troškovi u 2017. godini iznosili su 1.920.897 i 18% su veći nego 2016. godine. Analitika ovih troškova prikazana je u slijedećoj tablici.

Tabela 29. Ostali troškovi**AOP 125**

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Troškovi službenog puta i dnevnice	35.976	53.219	148	3%
Troškovi prijevoza na posao i s posla	361.169	396.318	110	20%
Troškovi reprezentacije	163.834	171.309	105	9%
Troškovi stručnog usavršavanja	27.205	19.945	73	1%
Prigodne nagrade i darovi radnicima	491.675	601.982	122	32%
Otpremnine	90.750	232.000	256	12%
Nagrade za praktičan rad	7.500	1.200	16	0%
Članarine i naknada za šume	111.587	117.643	105	6%
Upravni i sudski troškovi	12.760	14.769	116	1%
Troškovi stručne literature	37.448	30.325	81	2%
Naknade nadzornom odboru	248.415	215.421	87	11%
Porezi koji ne ovise o rezultatu	5.284	0	0	0%
Ostali troškovi	36.700	66.766	182	3%
UKUPNO	1.630.306	1.920.897	118	100%

9.2.5. Vrijednosno usklađivanje**AOP 126**

Na poziciji vrijednosnog usklađivanja knjižen je iznos od 324.672 kuna koji se odnosi na otpis potraživanja zbog nemogućnosti naplate za partnere:

- Monarch Holidays 49.225 kn
- Imago Dubrovnik 30.855 kn
- Panoramic d.m.c. 244.592 kn

9.2.6. Rezerviranja**AOP 129**

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 686.000 kuna koji se u potpunosti odnosi na trošak otpremnina koje će biti isplaćene u 2018. godini.

9.2.7. Ostali poslovni rashodi**AOP 130**

Ostali poslovni rashodi iznosili su 122.278 kune.

Tabela 30. Ostali poslovni rashodi**AOP 130**

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Neotpisana vrijednost rashodovane dugoročne imovine	10.984	28.063	256	23%
Porezno priznate donacije	12.056	47.473	394	39%
Otpisana potraživanja	0	0	0	0%
Naknadno utvrđeni rashodi	113.467	38.539	34	31%
Ostali poslovni rashodi	56	8.204	14650	7%
UKUPNO	136.563	122.279	90	100%

9.3. Financijski prihodi

AOP 131

Financijski prihodi Društva u 2017. godini iznosili su 1.654.442 kuna.

Pozicija	2017	2016	17/16	Struktura
Kamate i tečajne razlike s nepovezanim poduzećima	458.690	1.322.388	288	80%
Kamate i tečajne razlike s povezanim poduzećima	771.977	193.363	25	12%
Nerealizirani dobici	46.429	32.428	70	2%
Ostali financijski prihodi (provizija mjenjačnice)	98.088	106.263	108	6%
UKUPNO	1.375.184	1.654.422	120	100%

Prihodi od kamata i tečajnih razlika s nepovezanim poduzećima u iznosu od 1.322.388 kuna nastao je knjiženjem:

- prihodi od kamata (RH središnji ured za obnovu) 949.492 kn
- pozitivne tečajne razlike 369.055 kn.

Pozitivne tečajne razlike s povezenim poduzećima u iznosu od 193.363 kuna u potpunosti se odnose na DAB.

9.4. Financijski rashodi

AOP 137

Financijski rashodi na datum bilance iznosili su 2.192.233 kuna, a njihova struktura je prikazana u sljedećoj tablici.

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Kamate i tečajne razlike s povez.pod.	2.024.821	1.615.777	80	74%
Kamate i tečajne razlike s nepovez.pod.	769.549	509.249	66	23%
Nerealizirani gubitci financijske imovine	5.400	25.263	468	1%
Ostali financijski rashodi	98.396	41.944	43	2%
UKUPNO	2.898.166	2.192.233	76	100%

Iznos od 1.615.777 kuna nastao je knjiženjem zateznih kamata prema DAB-u i to po stopi od 9,88 do 31.7.2017., a nakon toga po stopi 9,41%.

Iznos od 509.249 kuna na skupnoj poziciji kamata, tečajnih razlika i sličnih troškova nastao je knjiženjem kamata i tečajnih razlika za kredite poslovnih banaka.

Nerealiziran gubitak financijske imovine u iznosu od 25.263 kuna nastao je smanjenjem vrijednosti dionica Croatia osiguranja d.d., HPB i Merkur osiguranja.

Ostali financijski rashodi od 41.944 kuna predstavljaju trošak naknada po kreditima.

9.5. Dobit ili gubitak

AOP 148

Društvo petu godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat prije oporezivanja u iznosu od 5.450.062 kuna, što je povećanje od 3% u odnosu na 2016. godinu.

	2014	2015	2016	2017	17/16
Dobit	1.953.433	3.124.388	5.302.434	5.450.062	103

Obveza plaćanja poreza na dobit po stopi od 18% u iznosu od 1.297.710 kune iskazana je u slijedećoj tablici.

Tablica 34. Porez na dobit	2016	2017
Ukupni prihodi	52.712.493	55.689.241
Ukupni rashodi	47.410.059	50.239.180
Dobit	5.302.434	5.450.062
Povećanje dobiti	1.862.653	1.798.046
Smanjenje dobiti	48.341	38.608
Dobit nakon povećanja/smanjenja	7.116.746	7.209.500
Preneseni porezni gubitak	0	0
Porezna osnovica	7.116.746	7.209.500
Porezna obveza	1.423.349	1.297.710

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (POD-NTD)

10. NOVČANI TIJEK

Izveštaj o novčanom tijeku sastavljen je direktnom metodom sukladno MRS 7 *Izveštaj o novčanom tijeku*. Novčani tijekovi po aktivnostima Društva prikazani su u sljedećoj tablici.

Pozicija	2016	2017	17/16
Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	10.458.331	9.245.133	88
Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti	10.527.712	7.619.885	72
Povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	0	0	0
Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	615.346	69.387	11
Ukupno povećanje novčanog tijeka	0	1.555.861	-
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	684.725	0	-
Novac na početku razdoblja	3.702.859	3.018.132	82
Novac na kraju razdoblja	3.018.132	4.573.993	152

Društvo je tijekom 2017. godine redovito i u rokovima dospjeća podmirivalo svoje tekuće obveze iz redovnog poslovanja, osim kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za sanaciju banka i osiguranje štednih uloga. S druge strane, potraživanja od kupaca sa osnove prodaje turističkih usluga, Društvo je uglavnom naplaćivalo u ugovorenim rokovima.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (POD-PK)

11. PROMJENE KAPITALA

Kapital je tijekom 2017. godine smanjen za preneseni gubitak iz ranijih godina i korigiran za dobit tekuće godine. Nije bilo kapitalnih transakcija, izravnih povećanja i smanjena kapitala.

Pozicija	2016	2017	17/16
Upisani kapital	103.144.000	103.144.000	100
Rezerve iz dobiti	9.808.842	9.808.842	100
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-17.097.935	-13.218.851	20
Dobit ili gubitak tekuće godine	3.879.085	4.152.352	107
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	27.164.505	27.164.505	100
Ukupno kapital i rezerve	126.897.891	131.050.848	102

OSTALE BILJEŠKE

12. OBVEZE PREMA RADNICIMA

Društvo nema nikakav poseban model mirovinskog osiguranja za svoje radnike ili Upravu. Za sve radnike se plaćaju zakonski doprinosi za mirovinsko osiguranje.

Društvo isplaćuje jednokratnu otpremninu u iznosu od 8.000 kuna svakom radniku koji odlazi u mirovinu.

Radnicima kojima se otkazuje ugovor o radu na neodređeno vrijeme (osim ako se otkazuje iz razloga uvjetovanih ponašanjem radnika), Društvo je u obvezi isplatiti jednokratnu otpremninu u visini jedne trećine prosječne mjesečne bruto plaće radnika u zadnja tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, za svaku navršenu godinu rada u Društvu (Kolektivni ugovor čl.137).

Društvo je u 2017. godini radnicima isplatilo sljedeće nagrade i potpore:

1. jubilarne nagrade za svakih 5 godina neprekinutog rada u Društvu, počevši od desete pa do četrdesete godine radnog staža,
2. dar djeci radnika (osiguranih preko radnika) do 15 godina starosti u iznosu od 600,00 kuna,
3. pomoći radnicima na bolovanju dužem od 3 mjeseca,
4. pomoć radnicima radi smrti člana uže obitelji
5. prigodni dar u naravi od 400,00 kuna + 1.000,00 kuna „Uskrsnice“ u travnju 2017. godine i „Božićnicu“ od 1.500 kuna u prosincu 2017. godine

13. NAKNADE REVIZORIMA

Revizor financijskih izvještaja Društva firma Refinal d.o.o tijekom 2017. godine pružila je usluge u vrijednosti 56.000 kuna (neto). Usluge se odnose na troškove revizije i pregleda financijskih izvještaja za 2016. godinu.

14. NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU

Tijekom 2017. godine ukupna bruto primanja članova Uprave iznosila su 978.728 kuna, a Nadzornog odbora 215.421 kuna.

Tabela 37. Pregled naknada Upravi i Nadzornom odboru

Pozicija	2016	2017	17/16
Naknade Upravi	901.470	978.728	109
Naknade Nadzornom odboru	248.415	215.421	87
Ukupno	1.149.885	1.194.149	104

15. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Društvo prati svoje poslovanje po profitnim centrima: Adriatic, Komodor, Splendid, Vis i Komdor, te posebno za Zajedničke službe. Izvještaji se kreiraju mjesečno na način da se podaci tekuće godine uspoređuju s istim razdobljem prošle godine i s planom.

Tabela 38. Pregled poslovnih pokazatelja po segmentima

	Adriatic	Komodor	Splendid	Uvala	Vis	ZS
Noćenja	47.656	19.726	18.880	18.633	51.130	0
Sobe	25.673	11.026	10.357	9.695	27.887	0
ADR	315	445	562	657	444	0
Pansionski prihod (žurnal)	10.202.701	5.976.124	6.753.423	7.681.629	15.283.666	0
Izvanpansionski prihod (žurnal)	2.076.507	607.498	1.605.737	868.017	2.769.629	0
Ukupan prihod	12.362.531	6.602.909	8.481.415	8.538.272	18.099.569	1.604.544
Ukupan rashod	9.515.758	5.141.886	6.874.983	6.989.898	10.827.602	10.889.053
GOP	4.400.967	2.283.933	2.860.358	3.117.859	8.687.260	-8.780.850
EBITDA	3.985.845	2.135.446	2.700.121	2.794.532	8.334.956	-10.053.795
EBITD	3.508.153	1.674.199	2.192.903	1.868.231	7.778.602	-10.243.008
Dobit	2.846.774	1.461.023	1.606.432	1.548.374	7.271.967	-10.582.219

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Godišnja stanja financijskih obveza Društva prema povezanim osobama prikazana su u slijedećoj tablici.

Tabela 39. Pregled obveza Društva prema DAB-u

Pozicija	2016	2017	17/16	Struktura
Glavnica	17.141.293	17.041.185	99	34%
Redovna kamata	4.889.364	4.857.809	99	9%
Zatezna kamata	27.243.922	28.711.490	105	57%
Naknada	97.178	96.611	99	0%
Ukupno	49.371.757	50.710.095	103	100%

17. UDJELI U DRUGIM SUBJEKTIMA

Društvo posjeduje dionice tri trgovačka društva.

Tabela 40. Pregled udjela u drugim subjektima

Pozicija	Oznaka	Broj dionica	Nominalni iznos	% vlasništva
Atlanska plovidba d.d.	ATL-R-A	91	27.300	0,0065
HPB d.d.	CROS-R-A	20	28.000	0,0047
Dugoročne obveze	HPB-R-A	10	6.000	0,0005
Ukupno		121	61.300	

18. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizicima u Hotelima Maestral je sastavni dio procesa planiranja i upravljanja poslovnim procesima. Baziran je na ISO standardima i standardnim operativnim procedurama, misiji i viziji Društva, a u skladu s MRS, Zakonom o računovodstvu i Zakonom o tržištu kapitala.

U Društvu se pojavljuju slijedeći rizici:

- operativni rizik
- kreditni rizik
- rizik likvidnosti

Izloženost riziku može biti: niska (najmanja vjerojatnost nastupa događaja), srednja (srednja vjerojatnost nastupa događaja) i visoka (najveća vjerojatnost nastupa događaja).

I. Operativni rizici

Operativni rizik nastaje zbog neadekvatnih procedura i neuspjelih internih procesa, ljudskog faktora, sistemskih ili eksternih događaja. Pod operativnim rizikom smatra se i pravni rizik koji nastaje uslijed nedosljednosti primjene zakonskih propisa, ugovornih obveza, internih pravilnika i procedura, te svi ostali gubitci proizašli iz sudskih postupaka, arbitraži ili sl.

U Društvu su ovi rizici prepoznati kao:

a) Rizik plasmana usluga zbog zastarjelih hotela jedan je od značajnih rizika budući su hoteli Društva izgrađeni prije četrdesetak godina, zastarjeli i neobnovljeni (osim hotela Uvala koji je obnovljen 2003. godine). Bez privatizacije koja sa sobom donosi dugoročna investicijska ulaganja na jakom dubrovačkom tržištu gdje postoji najveći broj visokokategoričnih u jednom turističkom odredištu u cijeloj Hrvatskoj, Hoteli Maestral d.d. su u nepovoljnijem položaju u odnosu na konkurenciju tako da uvijek postoji rizik plasmana turističkih usluga na međunarodnom tržištu.

Vjerojatnost rizika: srednja

Društvo upravlja ovim rizikom na način da svake godine izvrši analizu postojeće infrastrukture Društva i donosi mjere ulaganja u poboljšanje kvalitete smještajnih kapaciteta i ostalih pratećih sadržaja svih hotela koji postaje sastavni dio Poslovnog plana za narednu godinu. Uprava i Nadzorni odbor prate njegovo izvršavanje.

b) Budući da je lokalno tržište rada osiromašeno kvalitetnim kadrom rizik nepronalaženja stručnog sezonskog kadra i to najviše na poslovima u kuhinji, restoranu i domaćinstvu je sve veći.

Vjerojatnost rizika: srednja

Društvo upravlja ovim rizikom tako da na vrijeme izrađuje plan potreba i već u siječnju raspisuje natječaj zapošljavanje. Osim toga, svake godine sudjeluje na Danu karijera koje organizira Centar za zapošljavanje i Srednja ugostiteljska škola s kojom se kontinuirano sklapa ugovor temeljem kojeg učenici te škole tijekom sezone aktivno obavljaju školsku praksu u hotelima Društva. Također u sezoni se koriste i usluge posredničkih servisa. Poslovna politika predviđa mjere i aktivnosti radi osiguranja povrata sezonskih radnika što Društvu osigurava kontinuitet usluge i smanjuje troškove pronalaženja nove radne snage.

c) Rizik od namjernih grešaka i prijevara radnika predstavlja opasnost da radnici namjernim ili nenamjernim počinjenjem greške uzrokuju štetu Društvu. Ovo se odnosi na greške u financijskim izvještajima, internim kontrolama, informacijskom sustavu, internim procedurama, svim fazama pružanja ugostiteljskih i hotelijerskih usluga i sl. Greške mogu nastati zbog nepažnje, nediscipline, nemara, neznanja, neodgovarajuće organizacije, neodgovarajućih programa i sl.

Vjerojatnost rizika: srednja

Društvo upravlja ovim rizikom tako da u svim fazama pružanja usluga definira odgovornosti radnika i osobe koje su zadužene za nadzor i kontrolu, a sve prema principima ISO standarda. Rizik od grešaka u knjiženju knjigovodstvenih isprava smanjen je na minimum kroz provjeru njezine vjerodostojnosti definirane u Pravilniku o računovodstvu. Rizici od grešaka koje mogu nastati od nemarnosti i neznanja smanjuju se adekvatnom edukacijom radnika i automatizacijom pojedinih radnih procesa i implementacijom kontrola.

U svrhu pravovremenog i točno izvještavanja u Društvu je razvijen sustav izvještavanja baziran na USALI principu. Putem centralnog informacijskog sustava Divente izvještaji su dostupni u realnom vremenu svim korisnicima definiranim kroz Informatički protokol, a točnost iskazanih podataka osigurava se pisanim procedurama. Samo ovlašteni korisnici mogu pristupiti informacijskom sustavu koji bilježi svaku njihovu aktivnost. Osim toga radnici su upoznati Dodatni izvještaji se kreiraju temeljem naloga Uprave i unose u SOP gdje dobivaju svoju oznaku i ostala obilježja zapisa.

d) Pored hotela Uvala i Vis, te između plaža Adriatica i Visa smješten je kolektor otpadnih voda Grada Dubrovnika, pa postoji mogućnost kvara postrojenja i zagađenje mora ispred ovih hotela.

Vjerojatnost rizika: srednja

Mjere kojima Društvo upravlja ovim rizikom su ograničene i svode se održavanje aktivne komunikacije s predstavnicima Grada i Vodovoda čiji predstavnici svaki tjedan mjere čistoću mora, te na ustrajavanju na izmještanju ovog kolektora.

- e) Svi hoteli Društva osim usluga smještaja gostima pružaju i usluge hrane tako da uvijek postoji mogućnost zaraze zbog neispravnih namirnica.

Vjerojatnost rizika: mala

Društvo upravlja ovim rizikom tako da je usvojilo, primjenjuje, nadzire i unapređuje sustav HACCP.

- f) Budući su hoteli Društva smješteni u blizini park šume Petka postoji rizik od požara i mogućnost njegovog širenja na objekte Društva.

Vjerojatnost rizika: mala

Društvo upravlja ovim rizikom kroz redovite edukacije i vježbe radnika i redovito održavanje vatro sustava. Osim toga, svi hoteli su opremljeni prema protupožarnim standardima. Svaka soba i prostor imaju ugrađene detektore za vatru i vodu, te se isto događuje relevantnom zaposleniku zvučnim signalom. Ispravno funkcioniranje vatrodojavnog sustava se nadzire i provjerava u skladu sa zakonom i internim procedurama.

II. Kreditni rizici

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani.

Ovaj rizik je u Društvu prepoznat kao mogućnost da potraživanja prema kupcima ne budu realizirana na dan dospjeća.

Vjerojatnost rizika: mala

Društvo upravlja ovim rizikom na način da svake godine na osnovu financijske analize i procjene boniteta kupaca Uprava odobrava partnere s kojima će u narednoj godini poslovati s odgodom plaćanja (od dvadeset do trideset dana). Za svakog partnera koji nije na toj listi naplata usluga se vrši unaprijed u gotovini ili putem kreditnih kartica. Zakupci poslovnih prostora kao instrument osiguranja plaćanja prilikom sklapanja ugovora moraju uručiti zadužnicu ili položiti depozit u visini tri mjesečne zakupnine. Pored toga, informatički sustav osigurava ažurne izvještaje o neplaćenim a dospjelim potraživanjima na osnovu čega se u sezoni tjedno raspravlja na kolegiju Uprave i donose mjere unapređenja ovog sustava.

III. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost od neusklađenosti dospelosti potraživanja i obveza što može rezultirati nemogućnošću izvršenja obveza po njihovom dospjeću.

Rizik likvidnosti izrazito je prisutan u Društvu s obzirom na sezonalnost poslovanja. Naime, Društvo cijelu godinu plaća tekuće obveze, a svoje usluge naplaćuje tijekom sezone.

Vjerojatnost rizika: velika

Društvo upravlja ovim rizikom tako da likvidnost tijekom zime osigurava putem kratkoročnih kreditnih linija iz kojih se, zajedno s predujmovima agencija podmiruju svi troškovi tijekom zime. Također, radovi vezani uz pripremu i obnovu objekata plaćaju se obročno, najveći dio u ljetnim mjesecima kada je likvidnost Društva najveća. Uprava svakodnevno prati priljeve i odljeve na temelju mjesečnih projekcija novčanih tokova.

Obveze Društva prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka stalna su prijetnja likvidnosti Društva. Upravljanje ovim rizikom svodi se učestale kontakte i dogovore s Agencijom da se ova naplata sporazumno uredi i odgodi plaćanje.

19. POTENCIJALNE OBVEZE

Temeljem izvještaja „Stanje sudskih predmeta društva Hoteli Maestral d.d.“ koji je sačinio odvjetnik Društva Tomislav Sopjanac i odvjetnički ured Posavec, Liszt i Rašica po sudskim predmetima postoje sljedeće potencijalne obveze Društva:

- isplate naknade štete temeljem spora radi povrede autorskog prava i naknade štete u parničnom postupku Bobanović (Tutek) i Vuković c/a pravni slijednici ex HTP Dubrovnik, HTC Dubrovnik Babin Kuk i dr. Hoteli Maestral su temeljem ovoga stekli samo jedan stan.

20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježena su dva značajna događaja:

- dana 21. siječnja 2018. godine sklopljen je Ugovor o kratkoročnom kreditu s OTP bankom Hrvatska d.d. Zadar broj ugovora 180122398218 na iznos od 8,00 milijuna kuna,
- dana 8.3.2018. godine na starnicama CERP-a objavljen je Javni poziv za iskazivanje interesa za kupnju dionica Hotela Maestral d.d. Rok za podnošenje pisma namjere za iskazivanje interesa je 9. travnja 2018. godine.

21. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Hoteli Maestral od svog osnutka, odnosno uvrštenja na Zagrebačku burzu, svoje poslovne aktivnosti temelji na Kodeksu korporativnog ZSE i Kodeksu korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele (NN 112/10).

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razrađene procedure za rad Nadzornog odbora i Uprave,
- izbjegavanje sukoba interesa,
- efikasan i jasan sustav odgovornosti,
- učinkovita unutarnja kontrola i
- efikasan i jasan sustav odgovornosti

Hoteli Maestral dosljedno primjenjuju načela kodeksa kroz svoje poslovne politike, interne akte i poslovnu praksu. Definirane su procedure za rad Nadzornog odbora, Uprave i drugih organa nadležnih za odlučivanje, osiguravajući tako izbjegavanje sukoba interesa, efikasan unutarnji nadzor i učinkovit sustav odgovornosti.

Sukladno pozitivnim zakonskim propisima, Hoteli Maestral su za 2017. godinu izradili popunili Godišnji upitnik korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i HANFA-e. Popunjeni upitnici javno su objavljeni na stranicama Društva, Zagrebačke burze i HANF-e.

Društvo je tijekom 2017. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem objavljivanja svih izvještaja i informacija na stranicama HANFE, HINE i Zagrebačke burze, te na vlastitoj web stranici.

Bilješke sastavila: Marijana Zuanić
Direktorica kontrolinga i računovodstva



HOTELI MAESTRAL



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE 2017.

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3, HR - 20 000, Dubrovnik
Tele: ++385 20 433 600 (centrala)
Fox: ++385 416 545
E-mail: hotelimaestral@hotelimaestral.com
URL: www.hotelsindubrovnik.com

SADRŽAJ:

UVODNA RIJEČ UPRAVE	3
1. UVOD.....	4
2. DIONIČARI DRUŠTVA.....	5
3. PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	5
4. TURISTIČKI REZULTATI.....	7
5. FINANCIJSKI REZULTATI	8
6. LJUDSKI RESURSI	10
7. NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA.....	11
8. KRETANJE VRIJEDNOSTI DIONICE.....	12
9. NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	12
10. RAZVOJ DRUŠTVA.....	12

UVODNA RIJEČ UPRAVE

Poslovanje Hotela Maestral u 2017. godini obilježeno je rastom noćenja, ukupnih prihoda, operativne i poslovne dobiti. Godina 2017. je bila još jedna godina u kojoj su rezultati poslovanja premašili planirane veličine i ciljeve.

Sezonu smo pripremali tijekom zimske pauze na način da smo u hotelima izvršili određene sanacije, rekonstrukcije i obnovu opreme. Također nastavili smo sa zamjenom tehnološki zastarjelih energetske sustava hotela kako bi zadovoljili suvremene standarde energetske efikasnosti i učinkovitosti.

Sezona je započela krajem ožujka otvaranjem hotela Uvala, a završena krajem listopada zatvaranjem hotela Vis i može se smatrati godinom najduže sezone. Usprkos jakoj konkurenciji privatiziranih hotela na području Lapada ali i čitavog Dubrovnika kao destinacije, uspješnom prodajnom politikom ostvarili smo porast noćenja za 5% i prosječne stope iskorištenosti kapaciteta za 6%. U upravljanju ljudskim resursima vodili smo se idejom da radnici svojim kompetencijama i aktivnostima doprinose stvaranju dodatne vrijednosti za Društvo i dodatne ocjene kvalitete, te smo isto motivirali.

Kontinuirano smo provodili i sve poslovne politike i mjere upravljanja rizicima, a likvidnost smo održavali stalnim monitoringom priliva i odliva novčanog tijeka, te ugovaranjem kratkoročnog kredita za financiranje pripreme sezone.

Kao društveno odgovorna firma i u 2017. godini donirali smo potrebite i sponzorirali sportska natjecanja promovirajući zdrav način odrastanja i življenja.

I za kraj treba istaknuti kako smo prošle godine obilježili 50 godina od izgradnje paviljona III hotela Adriatic (današnji hotel Uvala) te koristim i ovu priliku da zahvalim svima koji su svojim doprinosom ostavili trag i obilježili razvoj Hotela Maestral.

U nastavku objavljujemo rezultate poslovanja Društva u 2017. godini.

predsjednik Uprave Hotela Maestral d.d.

Julijo Srgota



1. UVOD

Dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Hoteli Maestral iz Dubrovnika (dalje: Društvo) nastalo je pretvorbom Hotelsko-turističkog poduzeća Hoteli Maestral s p.o. i upisano je u spis PTT-96/98-2, MBS 060008247 dana 5. travnja 1996. godine. Pretvorba se temelji na Odluci o pretvorbi i Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju br. 93-216 od 16. studenog 1994. godine. Osnivačka skupština Društva održana je dana 04. prosinca 1995. godine, kada je prihvaćeno da se Hoteli Maestral pretvore u dioničko društvo, te postanu pravni slijednik istoimenog društvenog poduzeća sa svim pravima i obvezama koje iz toga proizlaze. Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna.

Društvo u svom sastavu ima pet hotela i jedan paviljon sa sobama:

	Uvala	Komodor	Splendid	Vis	Adriatic	Adriatica Rooms
kategorija	****	***	***	***	**	**
sobe	51	63	59	142	108	50
kreveta	101	118	112	283	224	95

Ukupan kapacitet Društva je 473 sobe i 933 ležaja.

Osnovna djelatnosti Društva je 55.10 - pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga uglavnom turistima s inozemnih turističkih tržišta.

Uprava Društva se sastoji od dva člana s mandatom od četiri godine.

Članovi Uprave do 8.9.2017. bili su:

- Miho Balija, predsjednik i
- Mladen Miović, član.

Članovi Uprave od 9.9.2017. su:

- Julijo Srgota, predsjednik i
- Miho Balija, član.

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova s mandatom od četiri godine.

Članovi NO od 11.11.2016. su:

- Roberto Krile predsjednik
- Tomislav Vukovac, zamjenik predsjednika
- Vesna Rajković, članica
- Nikola Babić, član
- Matko Munitić, predstavnik radnika

2. NAJZNAČAJNIJI DIONIČARI DRUŠTVA

Najznačajniji dioničari Društva prikazani su u slijedećoj tablici.

Tablica 1. Pregled vlasničke strukture na dan 29.12.2017.

Imatelj dionica	Broj dionica	Učešće u %
CERP (0/1) / Republika Hrvatska (1/1)	388.447	75,32
Addiko Bank d.d./Olbia Investments limited (1/1)	37.666	7,30
Vrenko Dubravka (1/1)	5.746	1,11
Valamar Riviera d.d.	5.632	1,09
Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	78.229	15,17
UKUPNO	515.720	100,00

Izvor: SKDD

3. PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

Hoteli Maestral primjenjuju Kodeks korporativnog upravljanja donesen na sjednici Nadzornog odbora 3. ožujka 2010. godine. Ovaj kodeks je u potpunosti usklađen s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i i Kodeksom korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele (NN 112/10).

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razrađene procedure za rad Nadzornog odbora i Uprave,
- izbjegavanje sukoba interesa,
- efikasan i jasan sustav odgovornosti,
- učinkovita unutarnja kontrola i
- efikasan i jasan sustav odgovornosti

Hoteli Maestral dosljedno primjenjuju načela kodeksa kroz svoje poslovne politike, interne akte i poslovnu praksu. Definirane su procedure za rad Nadzornog odbora, Uprave i drugih organa nadležnih za odlučivanje, osiguravajući tako izbjegavanje sukoba interesa, efikasan unutarnji nadzor i učinkovit sustav odgovornosti.

Sukladno pozitivnim zakonskim propisima, Hoteli Maestral su za 2017. godinu izradili popunili Godišnji upitnik korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i HANFA-e. Popunjeni upitnici javno su objavljeni na stranicama Društva, Zagrebačke burze i HANF-e.

Društvo je tijekom 2017. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem objavljivanja svih izvještaja i informacija na stranicama HANFE, HINE i Zagrebačke burze, te na vlastitoj web stranici.

Društvo ima organiziran sustav upravljanja rizikom strukturiran kroz tri podsustava:

1. interne kontrole
2. interne revizije
3. eksterne revizije

Zadatak interne kontrole je nadzor nad izvođenjem operativnih procedura Društva, djelotvornosti organizacije i učinkovitosti poslovnih funkcija. Rezultati interne kontrole služe u korekciji pojedinačnog i skupnog rezultata poslovanja, ali i za provođenje preventivnih mjera radi sprječavanja uočenih nepravilnosti i unapređenja poslovanja.

Interne kontrole su organizirane kroz sektor kontrolinga i računovodstva, provode se u skladu sa Odlukom Uprave i Programom rada sektora. Prilikom uvođenja internih kontrola princip je da se kontrole točke odrede na najmanje tri nivoa procesa od kojih dvije realiziraju nositelji procesa, a jednu unutrašnji kontrolor. Također, direktori hotela imaju obvezu provođenja redovite kontrole poslovanja, u okviru svojih nadležnosti u upravljanju i nadzoru poslovanja u objektima kojima rukovode.

Internu reviziju provodi revizijski odbor koji prati postupak financijskog izvještavanja, učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, sustava upravljanja rizicima te nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja.

Eksternu reviziju provodi ovlaštenu revizor kojeg svaku godinu, putem pozivnog natječaja, a temeljem jasno definiranih kriterija, predlaže Uprava i Nadzorni odbor Društva, a potvrđuje Glavna Skupština. Zadatak revizora je kontroliranje dokumenta, isprava, izvješća, sustava interne kontrole i interne revizije, računovodstvenih i financijskih postupaka, te drugih evidencija radi utvrđivanja da li financijski izvještaji iskazuju istinit financijski položaj i rezultate financijskih aktivnosti u skladu s prihvaćenim računovodstvenim načelima i računovodstvenim standardima. Revizija obuhvaća i davanje ocjene o djelatnosti i ekonomičnosti obavljanja djelatnosti, te davanje ocjene o učinkovitosti ostvarenja ciljeva poslovanja.

U kodeksu korporativnog upravljanja jasno razrađene su i procedure rada svih organa upravljanja i rukovođenja Društvom.

Uprava Društva ima najmanje jednog, a najviše tri člana, a odluku o broju članova donosi Nadzorni odbor. Statutom su utvrđene ovlasti, dužnosti i odgovornosti Uprave u vođenju poslova te zastupanju i predstavljanju Društva. Predsjednik Uprave predstavlja i zastupa Društvo samostalno i neograničeno, a članovi Uprave zastupaju Društvo zajedno s Predsjednikom Uprave. U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i statutom Društva, temeljna ovlast Uprave je vođenje poslova Društva te zastupanje i predstavljanje Društvima trećima. Uz ostalo, Uprava je dužna i ovlaštena poduzeti sve radnje i donositi odluke koje smatra potrebnim za uspješno vođenje poslova Društva.

Nadzorni odbor ima pet članova, četiri člana bira Glavna skupština, a jednog člana imenuje i opoziva Radničko vijeće. U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva temeljna ovlast Nadzornog odbora je stalni nadzor vođenja poslova u Društvu te imenovanje i opoziv članova Uprave Društva. U 2016. godini Nadzorni odbor je zasjedao pet puta.

Glavnu skupštinu čine dioničari. Jedna dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini. Na Glavnoj skupštini sudjeluju dioničari osobno ili preko zastupnika, odnosno punomoćnika. Glavna skupština se saziva u slučajevima određenim zakonom i Statutom Društva, a najmanje jednom godišnje i to u prvih osam mjeseci poslovne godine. Glavna skupština odlučuje o pitanjima koja su izričito određena Zakonom, a osobito o izboru i razrješenju članova Nadzornog odbora, o godišnjim financijskim izvještajima i upotrebi dobiti, o davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora i izmjenama statuta. U 2017. godini održana je jedna sjednica Glavne skupštine Društva (29.5.2017.) na kojoj su prihvaćeni Financijski izvještaji za 2016. godinu.

predsjednik Uprave Hotela Maestral d.d.

Julijo Srgota



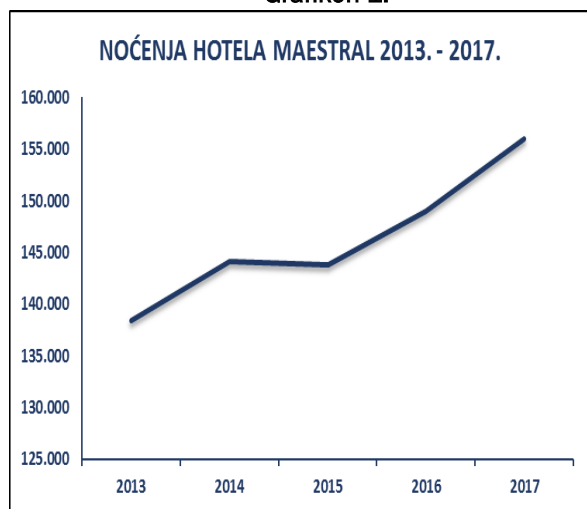
4. TURISTIČKI REZULTATI

Hoteli Maestral su u 2017. godini ostvarili 156.025 noćenja što je 5% više od prošle godine i 43.532 turističkih dolazaka, što je 10% više od prošle godine i 7% više od plana.

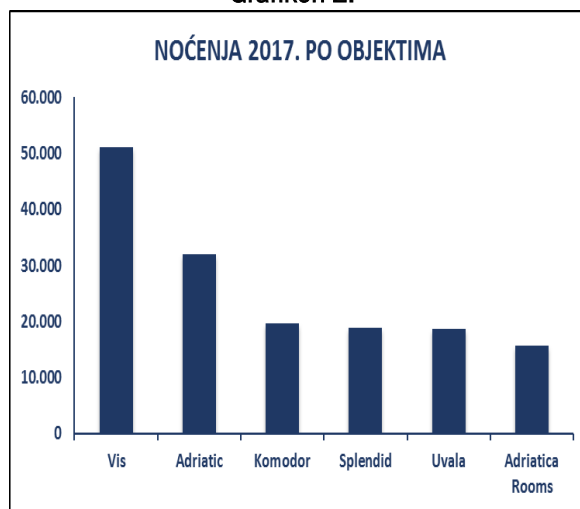
Najveće povećanje noćenja od 9% ostvario je hotel Komodor, dok su Adriatica Rooms i hotel Vis porasli za 8%, hotel Uvala za 5%, a hotel Adriatic za 3%. Jedino je hotel Splendid ostvario pad noćenja od 6%. Međutim, s porastom prosječne cijene od 8% i ovaj hotel je ostvario značajno bolji poslovni rezultat nego 2016. godine.

Hoteli Društva su prosječno bili otvoreni 221 dan. Postotak pune zauzetosti soba u razdoblju rada na razini Društva iznosio je 83%, a AOR 48%. U 2017. godini ostvareno je 169 dana pune zauzetosti, najviše u Uvali - 183 dana, a najmanje u Adriaticu - 163 dana. U hotelima Društva gosti su se prosječno zadržavali 3,6 što je skraćeno boravka za 5%. Najduže borave gosti iz Velike Britanije (5,2 dana), a najkraće Japanci (2,2 dana).

Grafikon 1.



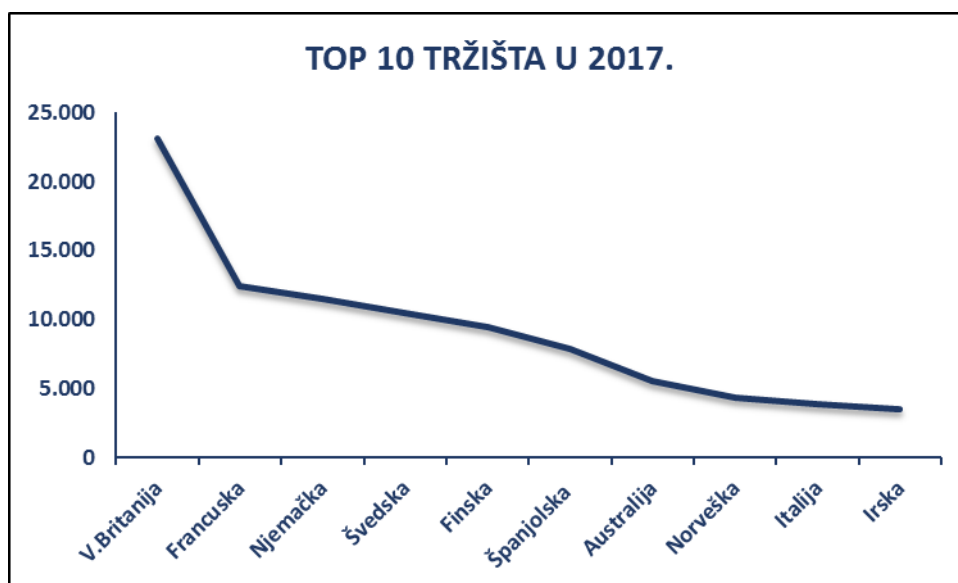
Grafikon 2.



U 2017. godini ostvareno je 140.456 noćenja sa stranih tržišta i 15.569 s domaćeg. Strana noćenja i dalje predstavljaju 90%, a domaća 10% od ukupnih noćenja.

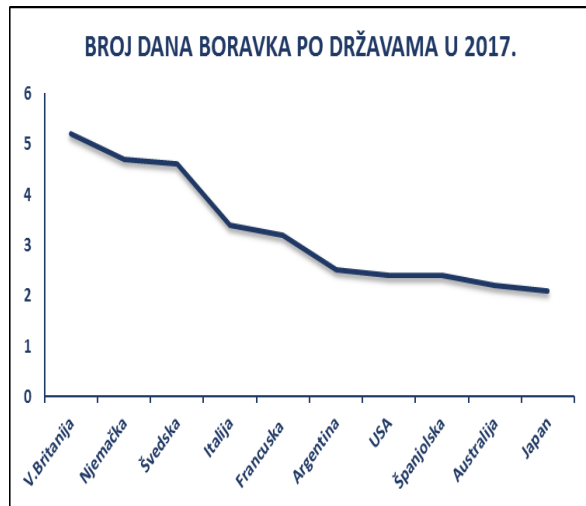
Top listu država iz kojih su u 2017. godini turisti dolazili u hotele Društva predvode već tradicionalno gosti iz Velike Britanije koji, usprkos padu od 5% i dalje drže udjel od 15% u ukupnim noćenjima. Gosti s tržišta Francuske ostvarili su porast od 26%, a Španjolske 56%. Tržišta Švedske i Finske su porasla za 11%.

Grafikon 3.

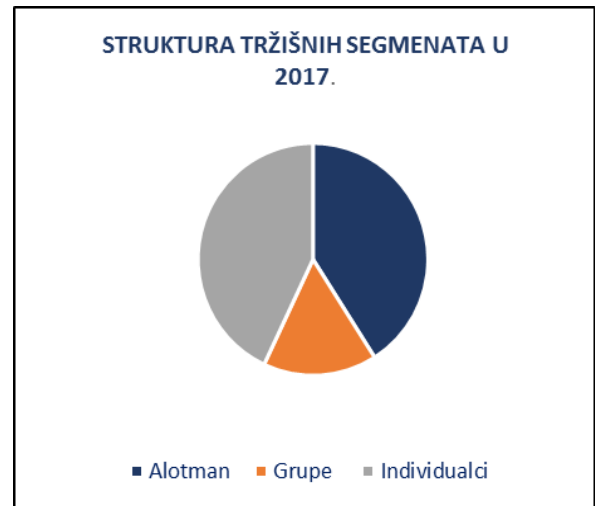


Najzastupljenija dva tržišna segmenta u 2017. godini su *individualci on line i alotman*, prvi sa 43% udjela u ukupnim noćenjima, a drugi sa 41%. Grupni segment sudjeluje u ukupnim noćenjima sa 16%.

Grafikon 4.



Grafikon 5.



5. FINANCIJSKI REZULTATI

5.1. Prihodi

Ukupni poslovni prihodi iskazani u računu dobiti i gubitka u 2017. godini iznose 54.034.799 kuna, od čega su 52.660.399 kuna prihodi od prodaje, a 1.374.400 kuna su ostali poslovni prihodi. Poslovni prihod Društva je za 5,3% veći od prihoda ostvarenog u 2016. godini.

Prema podacima iz hotelskih žurnala ostvareno je 53.824.933 kuna žurnalskog neto prihoda, od čega 45.897.544 kuna pansioniskog i 7.927.389 kuna izvanpansioniskog. U odnosu na prošlu godinu žurnalski prihodi su porasli za 6%.

Tablica 2. Pregled žurnalskih prihoda po hotelima u 2017.

Pokazatelj	Adriatic+Adriatica Rooms	Komodor	Splendid	Uvala	Vis	HM
Pansioniski prihod	10.202.701	5.976.124	6.753.423	7.681.629	15.283.666	45.897.544
Izvanpansioniski prihod	2.076.507	607.498	1.605.737	868.017	2.769.629	7.927.388
UKUPNO	12.279.208	6.583.622	8.359.160	8.549.646	18.065.869	53.824.933

Prosječna neto cijena pansioniske usluge na razini hotela Društva iznosila je 294 kune i veća je za 1% od prosječne neto cijene iz 2017. godine. Najveći porast od 8% je ostvaren je u hotelu Splendid, Adriatic je rastao 3%, a Uvala 2%. Prosječna neto cijena u Visu je ostala na razini 2017. godine, dok je u Adriatica Roomsu pala za 2% kao posljedica aranžmana s Međimurjem graditeljstvom d.o.o. čiji su radnici ostvarili 6.615 noćenja u razdoblju siječanj – travanj 2017. godine s cijenom nižom od prosječne. Prosječna pansioniska cijena u Komodoru je pala za 5% ali je u korelaciji s porastom noćenja od 9% ovaj hotel ostvario 6% veći pansioniski prihod.

Prosječan neto izvanpansioniski prihod (isključen prihod od svečanih menua i najma) po jednom noćenju u 2017. godini na razini Društva iznosio je 38,78 kuna. Najviše su trošili gosti u hotelu Splendidu – 84,90 kuna po noćenju, a najmanje gosti u Adriaticu – 7,95 kuna. Analiza rada pojedinih hotelskih punktova pokazuje da je

najveći porast prihoda ostvaren je u restoranu hotela Adriatic koji je realizirao 85% više svečanih menua i plaži hotela Vis čiji je promet 25% veći od 2016. godine.

U strukturi poslovnih prihoda prevladavaju prihodi smještaja jer se 70% ukupnog prihoda ostvaruje u odjelu smještaja, 26% u odjelu hrane, 6% u odjelu pića, a 4% čine ostali prihodi.

5.2. Rashodi

Poslovni rashodi u 2017. godini iznosili su 48.046.946 kuna, što je 7,7% više nego 2016. godine. Povećani su materijalni troškovi kao posljedica rasta obujma poslovanja ali i cijena inputa (cijena lož ulja porasla 21%, vode 28% i sl.) Ukupni troškovi osoblja su iznosili 22.924.623 kuna i njihov porast od 8,7% posljedica je povećanja bruto osnovice za 1,3% od 01.05.2016. godine, više odrađenih sati u objektu Adriatica Rooms u razdoblju siječanj-travanj, angažiranja većeg broja radnika u sezoni i obračunate stimulacije u lipnju 2018. godine.

Troškovi tekućeg održavanja i troškovi vanjskih usluga ostali su na istoj razini kao i prošle godine, a ulaganja u hotele porasla su za 25%. Ukupno je uloženo 5,50 milijuna kuna, od čega 1,20 milijuna kuna u energetska postrojenja, a ostatak u radove i opremu soba i ostalih dijelova hotela.

Financijski prihodi su iznosili 1.654.442 kuna i njihovo povećanje od 20% rezultat je naplate potraživanja od RH Središnjeg ureda za obnovu u iznosu 0,95 milijuna kuna.

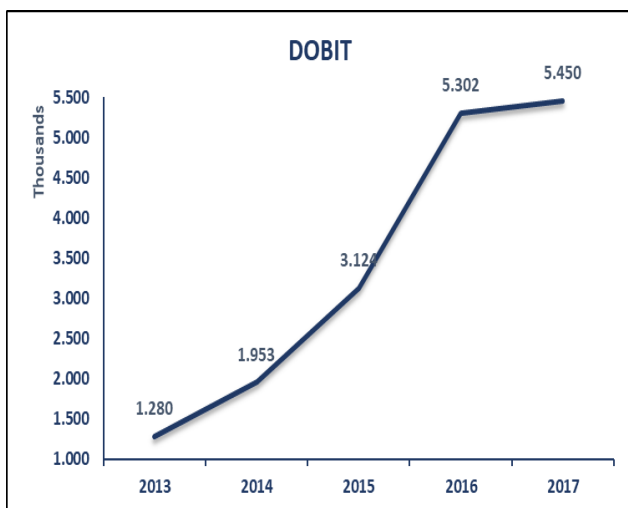
Financijski rashodi su iznosili 2.192.233 kuna i 24% su manji nego prošle godine zahvaljujući nižim troškovima kamata na poslovne kredite, smanjenju zatezne kamatne stope koja se obračunava na dugovanja prema DAB-u s 9,88% na 9,41% (od 1.7.2017.) kao i manje obračunatim negativnim tečajnim razlikama.

5.3. Dobit

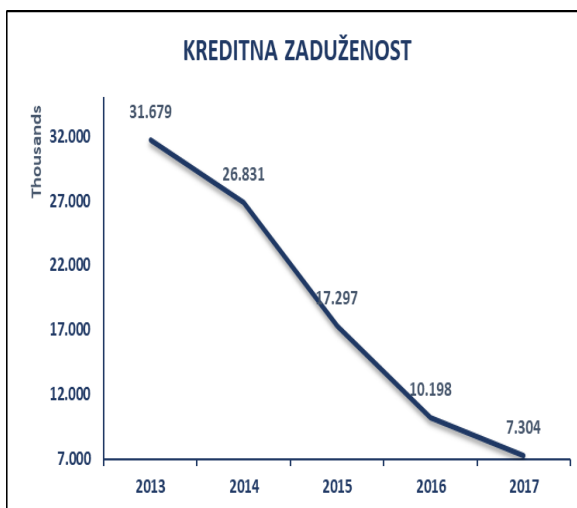
U 2017. Društvo je ostvarilo bruto operativnu dobit iz poslovanja od 12.569.528 kuna, a udjel GOP-a u poslovnom prihodu je 23%.

Društvo petu godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat prije oporezivanja u iznosu od 5.450.062 kuna, što je povećanje od 2,8% u odnosu na 2016. godinu.

Grafikon 6.



Grafikon 7.



Krajem 2017. godine ukupna vrijednost aktive, odnosno pasive Društva iznosila je 195.304.614 kuna, što je povećanje od 0,8%, dok je kapital Društva iznosio 130.011.530 kuna i povećan je za 2,5%.

Sveukupne obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, iskazane su na poziciji dugoročnih obveza temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07.2011. godine i iznose 50.710.094 kuna, što predstavlja 80,7% sveukupnih obveza.

5.4. Pregled poslovanja

Tablica 3 . Pokazatelji poslovanja

	2016	2017	17/16
GOP	13.237.480	12.569.528	95
EBITDA	10.719.416	9.897.105	92
EBIT	7.336.157	6.779.080	93
Dobit nakon poreza	3.879.085	4.152.352	107
GOP margin	26%	23%	89
EBITDA margin	21%	18%	86
EBIT margin	14%	13%	93
Profitna stopa	7%	8%	114

6. LJUDSKI RESURSI

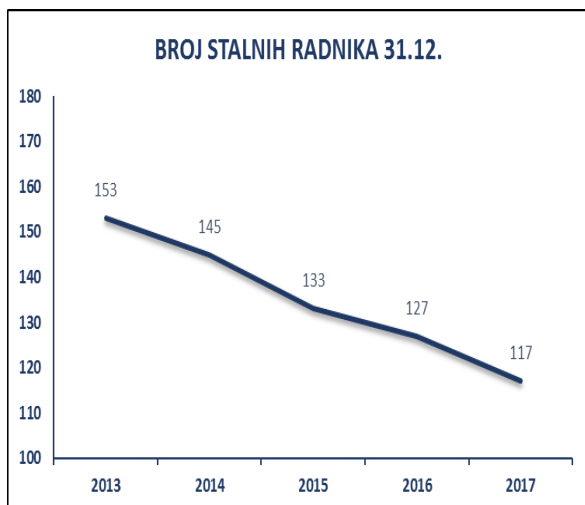
Na dan 31.12.2017. godine u Društvu je bilo zaposleno 117 radnika u stalnom radnom odnosu i 35 na određeno vrijeme, a godinu dana ranije 127 stalnih i 1 na određeno vrijeme.

U 2017. godini u Društvu je na bazi sati rada prosječno bilo zaposleno 151 radnika, a godinu dana ranije 146. Tijekom 2017. godine Društvo je raskinulo ugovor o radu s 12 radnika.

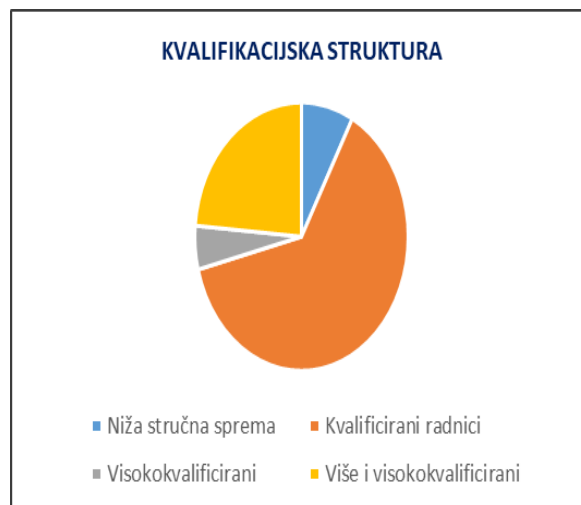
Radi osiguranja potrebnog broja sezonskih djelatnika, Društvo je u suradnji sa Zavodom za zapošljavanje Dubrovnik i Zavodom za zapošljavanje Metković već u travnju zaposlilo određeni broj sezonskih djelatnika u sektoru hrane i pića, dok je u ostalim sektorima korištene usluge *outsourcinga*. Na pomoćnim poslovima na recepcijama i plažama bili su angažirani studenti i učenici.

Prosječna dob radnika je 47 godina, a u kvalifikacijskog strukturi prevladavaju radnici sa srednjom stručnom s udjelom od 63%. Prosječna mjesečna isplaćena bruto plaća u Društvu po radniku na bazi sati rada u 2017. godini je iznosila 9.530 kuna što je povećanje od 3% u odnosu na 2016. godinu.

Grafikon 8.



Grafikon 9.



Omjer ukupnog troška rada i ukupnih prihoda u 2016. godine iznosio je 48,9%.

Tablica 4. Podaci o radnicima i plaćama

Pozicija	2016	2017	17/16
Broj zaposlenih na dan 31.12.	128	152	119
Prosječan broj zaposlenih na bazi stanja krajem mjeseca	155	172	110
Prosječan broj zaposlenih na bazi sati rada	146	151	103
Prosječna bruto plaća (kune)	9.254	9.530	103
Prosječna neto plaća (kune)	6.482	6.770	104

7. NAČINI UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizicima u Hotelima Maestral je sastavni dio procesa planiranja i upravljanja poslovnim procesima. Baziran je na ISO standardima i standardnim operativnim procedurama, misiji i viziji Društva, a u skladu s MRS, Zakonom o računovodstvu i Zakonom o tržištu kapitala.

Operativni rizik

Operativni rizici nastaju kao posljedica neadekvatnih procedura i neuspjelih internih procesa, ljudskog faktora, sistemskih ili eksternih događaja. U Društvu su ovi rizici prepoznati kao: rizik plasmana usluga zbog zastarjelih hotela, rizik nedovoljnog broja sezonskih radnika na tržištu, rizik od namjernih grešaka i prijevара radnika, ekološki rizik, rizik od moguće zaraze u hotelu i rizik od mogućih prirodnih katastrofa. Društvo upravlja ovim rizikom u skladu sa Strategijama i politikama rizicima.

Rizik likvidnosti

Društvo je izloženo rizik likvidnosti s obzirom na sezonalnost poslovanja. Naime, Društvo cijelu godinu plaća tekuće obveze, a svoje usluge naplaćuje tijekom sezone.

Društvo upravlja ovim rizikom tako da likvidnost tijekom zime osigurava putem kratkoročnih kreditnih linija iz kojih se, zajedno s predujmovima agencija podmiruju svi troškovi tijekom zime. Također, radovi vezani uz pripremu i obnovu objekata plaćaju se obročno, najveći dio u ljetnim mjesecima kada je likvidnost Društva najveća. Uprava svakodnevno prati priljeve i odljeve na temelju mjesečnih projekcija novčanih tokova.

Obveze Društva prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka stalna su prijetnja likvidnosti Društva. Upravljanje ovim rizikom svodi se učestale kontakte i dogovore s Agencijom da se ova naplata sporazumno uredi i odgodi plaćanje.

Kreditni rizik

Ovaj rizik je u Društvu prepoznat kao mogućnost da potraživanja prema kupcima ne budu realizirana na dan dospijea.

Društvo upravlja ovim rizikom na način da svake godine, na osnovu financijske analize i procjene boniteta kupaca, Uprava odobrava partnere s kojima će u narednoj godini poslovati s odgodom plaćanja (od dvadeset do trideset dana). Za svakog partnera koji nije na toj listi naplata usluga se vrši unaprijed. Zakupci poslovnih prostora, kao instrument osiguranja plaćanja, prilikom sklapanja ugovora moraju uručiti zadužnicu ili položiti depozit u visini tri mjesečne zakupnine. Pored toga, informatički sustav osigurava ažurne izvještaje o neplaćenim a dospelim potraživanjima na osnovu čega se u sezoni tjedno raspravlja na kolegiju Uprave i donose mjere unapređenja ovog sustava.

8. TRGOVANJE DIONICAMA HMST-R-A

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2017. godine ostvarila ukupni promet od 5.040.622 kuna, što je 32% manje nego 2016. godine. Volumen trgovine bio je 16.796 komada, a izvršeno je 639 transakcija.

Tablica 5. Kretanje dionice

	2016	2017	17/16
Volumen trgovine	27.175	16.796	62
Broj transakcija	1.175	639	54
Najniža cijena	230,30 kn	250,00 kn	109
Najviša cijena	342,00 kn	350,09 kn	102
Prosječna cijena	274,03 kn	300,11 kn	110
UKUPAN PROMET	7.446.825	5.040.622	68

9. NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježena su dva značajna događaja:

- dana 21. siječnja 2018. godine sklopljen je Ugovor o kratkoročnom kreditu s OTP bankom Hrvatska d.d. Zadar broj ugovora 180122398218 na iznos od 8,00 milijuna kuna,
- dana 8.3.2018. godine na starnicama CERP-a objavljen je Javni poziv za iskazivanje interesa za kupnju dionica Hotela Maestral d.d. Rok za podnošenje pisma namjere za iskazivanje interesa je 9. travnja 2018. godine.

10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Hoteli Maestral su jedno od tri preostale neprivatizirane hotelske tvrtke u Republici Hrvatskoj i s obzirom na izvjesnost privatizacije, rast i razvoj Društva može se gledati samo u tom kontekstu.

Do sada je bilo sedam pokušaja privatizacije, zadnji je završio 8. veljače 2018. godine, kada je donesena odluka o neprihvatanju jedine pristigle ponude, te odluka o raspisivanju novog, osmog natječaja. U trenutku pisanja ovog izvještaja započeo je prvi krug natječaja.

Planirani razvoj Društva u 2018. godini definiran je Poslovnim planom prihvaćenim na sjednici Nadzornog odbora 20. prosinca 2017. godine.

Planirano je ostvarenje 150.000 noćenja, 203 dana rada, prosječna iskorištenost soba (AOR) od 46% i 80%-tna iskorištenost kreveta u danima rada. Poslovni prihodi bi trebali iznositi 54,12 milijuna kuna, od čega pansionarski 46,53 milijuna, a izvanpansionarski 7,59 milijuna kuna.

Aktivnosti održavanja i ulaganja u hotele planirana su kroz budžet u iznosu 6,85 milijuna kuna. Najveći iznos je raspoređen u ulaganja u svrhu ispunjavanja uvjeta za rekatégorizaciju hotela Vis, Splendid i Komodor u 2018. godini. Također će se ulagati u zadovoljavanje sigurnosnih aspekata objekata i u zaštitu okoliša, te kupnju sitnog inventara i dugotrajne imovine.

predsjednik Uprave
Julijo Srgota



član Uprave
Miho Bališa



Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za
godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

Sadržaj

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	3
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	4
Bilanca na dan 31. prosinca 2017.	9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.	10
Izveštaj o novčanom toku	11
Izveštaj o promjenama kapitala	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
1. Opće informacije	13
2. Sažetak računovodstvenih politika	14
3. Nematerijalna imovina.....	19
4. Materijalna imovina.....	20
5. Financijska imovina.....	21
6. Zalihe.....	21
7. Potraživanja od kupaca	22
8. Ostala potraživanja	22
9. Novac i novčani ekvivalenti.....	23
10. Kapital i rezerve	23
11. Dugoročna rezerviranja.....	24
12. Dugoročne obveze	24
13. Kratkoročni krediti	25
14. Obveze prema dobavljačima	25
15. Ostale obveze	26
16. Izvan bilančni zapisi	26
17. Prihodi od prodaje	27
18. Ostali poslovni prihodi.....	27
19. Materijalni troškovi	28
20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih.....	28
21. Amortizacija	28
22. Ostali poslovni rashodi	29
23. Ostali rashodi	29
24. Financijski prihodi.....	30
25. Financijski rashodi.....	30
26. Dobit prije oporezivanja	30
27. Porez na dobit i neto dobit	31
28. Transakcije s povezanim društvima.....	31
29. Upravljanje financijskim rizikom.....	32
30. Potencijalne obveze	35
31. Dogadaji nakon datuma bilance	35
32. Pravila korporativnog upravljanja	35

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je dužna pripremiti financijska izvješća za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog položaja, rezultata poslovanja i novčanih tokova Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:


- za odabir i dosljednu primjenu odgovarajuće računovodstvene politike;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, a svako značajno odstupanje dužna je objaviti u financijskim izvješćima;
- za pripremu financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 26. ožujka 2018.

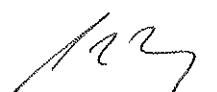
Predsjednik Uprave:

Julijo Srgota



Član Uprave:

Miho Balića



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Nadzornom odboru i Dioničarima Hoteli Maestral d.d.:

Izvešće o godišnjim financijskim izvještajima

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2017. godine priloženih na stranicama 9 do 12, koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na dan 31. prosinca 2017. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju financijska izvješća Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik, prikazuju istinito i fer u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2017. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI-ima), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Isticanje pitanja

Bez izražavanja rezerve na naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 12. u kojoj je navedeno postojanje dospjelih obveza prema Republici Hrvatskoj-Ministarstvu državne imovine u iznosu od 50.710 tisuća kuna.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima:

- Dospjele obveze prema većinskom vlasniku

ReFINAL d.o.o.

Dubrovnik

- Obračun zatezних kamata na posudbe od strane većinskog vlasnika koje nisu porezno priznat izdatak
- Hipoteka nad Hotelom Splendid za dug Solane Ston d.o.o. u korist većinskog vlasnika.

Kako smo revidirali Ključno revizijsko pitanje

Naše revizijske procedure vezane uz procjenu vrijednosti obveza po posudbama i izdanim jamstvima, između ostalog su uključivale:

Pregled zemljišno knjižnih izvadaka;

Pregled internih izvještaja Društva i usporedbu sa primljenim konfirmacijama.

Ocjenu prikladnosti povezanih objava u godišnjim financijskim izvještajima i njihovu uskladenost sa računovodstvenim standardima.

Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuje godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornost Uprave za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornost revizora

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koje se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

ReFINAL d.o.o.

Dubrovnik

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

- Na dan 29. svibnja 2017. godine Skupština Društva nas je, temeljem prijedloga Nadzornog odbora imenovala revizorom godišnjih financijskih izvještaja za 2017. godinu.
- Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar Izvješća o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
- Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagirajući na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenom poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.
 - Osim u slučaju kada naidemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja za Društvo, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.
 - U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 1.400 tisuća kuna koji predstavlja približno 0,7% od ukupne imovine jer predstavlja mjerilo prema kojem korisnici ocjenjuju potencijal Društva.
- Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
- Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge

ReFINAL d.o.o.

Dubrovnik

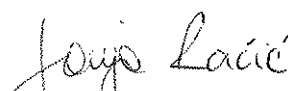
i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

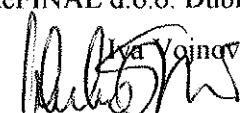
1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije sadržane u priloženom izvješću posloводства za 2017. godinu u skladu su s priloženim godišnjim financijskim izvješćima Hotela Maestral d.d. za 2017. godinu.
2. Priloženo izvješće posloводства za 2017. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.
4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2017. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.
5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2017. godinu, uključuje informacije iz članka 22. Stavka 1. Točaka 2., 5. i 6. Zakona o računovodstvu.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Janja Račić.

U Dubrovniku, 26. ožujka 2018.


Mr.sc. Janja Račić, ovlaštenu revizor



ReFINAL d.o.o. Dubrovnik
Iva Vojnovića 31

Mr.sc. Vlaho Sutić, direktor

Bilanca na dan 31. prosinca 2017.

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2017	2016
AKTIVA			
Nematerijalna imovina	3	309	363
Materijalna imovina	4	187.305	186.581
Financijska imovina	5	330	323
Dugotrajna imovina		187.944	187.267
Zalihe	6	770	589
Potraživanja od kupaca	7	933	1.671
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	8	1.083	1.263
Novac u bankama i blagajnama	9	4.574	3.018
Tekuća imovina		7.360	6.541
UKUPNA AKTIVA		195.305	193.808
Izvanbilančni zapisi	16	108.026	108.026
PASIVA			
Upisani kapital	10	103.144	103.144
Pričuve	10	36.973	36.973
Zadržana dobit (preneseni gubitak)	10	(13.219)	(17.098)
Dobit tekuće godine	10	4.152	3.879
Kapital i rezerve		131.051	126.898
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	11	1.354	1.396
Dugoročne obveze	12	55.072	56.698
Kratkoročni krediti	13	2.942	2.951
Obveze prema dobavljačima	14	426	768
Obračunate i ostale obveze	15	4.460	5.097
Kratkoročne obveze		7.827	8.816
Ukupne obveze		62.899	65.514
UKUPNA PASIVA		195.305	193.808
Izvanbilančni zapisi	16	108.026	108.026

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2017	2016
Prihodi od prodaje	17	52.660	49.886
Ostali poslovni prihodi	18	1.374	1.451
Poslovni prihodi		54.035	51.337
Materijalni troškovi	19	14.635	13.226
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	20	22.925	21.087
Amortizacija	21	3.143	3.383
Ostali poslovni rashodi	22	6.923	6.657
Ostali rashodi	23	447	158
Poslovni rashodi		48.072	44.512
Dobit iz redovnog poslovanja		5.963	6.825
Financijski prihodi	24	1.654	1.375
Financijski rashodi	25	2.167	2.898
		(513)	(1.523)
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	26	5.450	5.302
Porez na dobit	27	1.298	1.423
Neto dobit	27	4.152	3.879
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Promjene u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju			
Ukupna sveobuhvatna dobit		4.152	3.879
Zarada po dionici u kunama		8,05	7,52

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	4.152	3.879
Amortizacija	3.143	3.383
Novčani tijek iz rezultata	7.296	7.262
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	(181)	60
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	1.036	(1.313)
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	(118)	(261)
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	(1.233)	1.586
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	252	638
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	(41)	(134)
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	7.011	7.838
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	53	(169)
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(3.867)	(2.514)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	(7)	(41)
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	(3.820)	(2.723)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod.	1.338	1.221
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(2.964)	(3.056)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	(9)	(3.964)
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(1.635)	(5.799)
UKUPNI NOVČANI TOK	1.556	(685)
Početno stanje novčanih sredstava	3.018	3.703
Završno stanje novčanih sredstava	4.574	3.018
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	1.556	(685)

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama kapitala

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Upisani kapital	Pričuve	Zadržana dobit (gubitak)	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2015.	103.144	36.973	(19.667)	2.569	123.019
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2015.	0	0	2.569	(2.569)	0
Dobit (gubitak) 2016. godine	0	0	0	3.879	3.879
Stanje na dan 31.12.2016.	103.144	36.973	(17.098)	3.879	126.898
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2016.	0	0	3.879	(3.879)	0
Dobit (gubitak) 2017. godine	0	0		4.152	4.152
Stanje na dan 31.12.2017.	103.144	36.973	(13.219)	4.152	131.051

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opće informacije

Hoteli Maestral dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Dubrovnik (Društvo) registrirano je kod Trgovačkog suda u Splitu - Stalna služba u Dubrovniku MBS: 060008247, OIB: 88557173997. Sjedište Društva je u Dubrovniku, Čira Carića 3.

Osnovna djelatnost Društva je: 55.10 – pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga.

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna (bilješke 10). Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Upravu Društva od 01.06. 2013. do 08.09. 2017. predstavljali su:

- Miho Balijski – predsjednik uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- Mladen Miović – član uprave, zastupa Društvo skupno;

Članovi Uprave od 09.09. 2017. godine su:

- Julijo Srgota – predsjednik uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- Miho Balijski – član uprave, zastupa Društvo skupno;

Članovi Nadzornog odbora su:

- Roberto Krile – predsjednik nadzornog odbora;
- Tomislav Vukovac – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Vesna Rajković – član nadzornog odbora;
- Nikola Babić – član nadzornog odbora;
- Matko Munitić – član nadzornog odbora.

Pročišćeni tekst Statuta 25. ožujka 2013. godine.

Prosječno broj zaposlenih na temelju sati rada u Društvu je bio 146 radnika (2016. godine 151 radnik).

Financijska izvješća su iskazana u tisućama kuna (000 kn).

2. Sažetak računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja obrazložene su u sljedećim točkama:

2.1. Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI). Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2017. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Od Uprave se zahtijeva i da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

a) Standardi i tumačenja koji su primijenjeni i na snazi:

Za izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2017. i 1. siječnja 2016. godine Društvo je usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2010. do 2012. godine se sastoje od promjena na sedam standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 28 i MRS 24).
- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine se sastoje od promjena na četiri standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 13, te MRS 40).
- Planovi definiranih primanja: doprinosi zaposlenika – dodaci MRS-u 19.

Usvajanje ovih poboljšanja nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

b) Standardi koji nisu utjecali na tekuće razdoblje te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja:

- MSFI 11. Zajednički poslovi iz svibnja 2014. godine koji se odnose na stjecanje udjela u zajedničkim upravljanjima;
- MSFI 14 Regulirana aktivna i pasivna razgraničenja određuju način obračunavanja reguliranih aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja,
- MRS 16. i MRS 38 Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije materijalne i nematerijalne imovine kojima se zabranjuje za stavke nekretnina, postrojenja i opreme koristiti metode amortizacije temeljene na prihodima;
- MRS 27 Metoda udjela u nekonsolidiranim financijskim izvještajima koja se odnosi na ulaganja u ovisnim društvima

- *MSFI 28 i MRS 28 Prodaja i unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata koji obrađuje situacije u kojima dolazi do podaje odnosno unosa imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata*
- *MSFI 10, MSFI 12, MRS 28 Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije koji objašnjavaju izuzeća od sastavljanja konsolidiranih financijskih izvješća*

c) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi:

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-ima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2016. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće financijske izvještaje Društva, osim sljedećih standarda:

- MSFI 9 Financijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

MSFI 9 regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza i uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite. U prosincu 2014. godine Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde unio je daljnje promjene u pravila klasifikacije i mjerenja te je uveo novi model umanjenja vrijednosti. Uvođenjem ovih promjena MSFI 9 je dovršen.

Uprava procjenjuje moguće efekte primjene novog standarda MSFI 9 na svoje financijske izvještaje. Uprava će novi standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

- MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda koji će zamijeniti MRS 18 koji se odnosi na robu i usluge i MRS 11 koji se odnosi na ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu priznavanja prihoda kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca, postojeći pojam rizika i koristi se zamjenjuje pojmom kontrole.

Uprava će u narednom periodu procijeniti utjecaj novih pravila na svoje financijske izvještaje. Uprava će novi standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

- MSFI 16 Najmovi (objavljen u siječnju 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine)

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Uprava smatra da izmjene standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.

2.2. Strane valute

Funkcionalna i izvještajna valuta Društva je kuna. Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije u funkcionalnu valutu tj. kunu. Dobici ili gubici od

tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru financijskih prihoda (rashoda) – neto. Sve ostale pozitivne i negativne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka – neto.

2.3. Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Društvo je odredilo Upravu Društva kao donositelja glavnih poslovnih odluka o poslovnim segmentima. Uprava alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata Društva.

2.4. Dugotrajna nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od prava na uporabu računalnih sustava i projektne tehničke dokumentacije, koji se amortiziraju pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

U slučaju naznake umanjnja vrijednosti, knjigovodstveni iznos nematerijalne imovine se procjenjuje i odmah otpisuje do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

2.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednosti nakon početnog priznanja vrijednosti. Revalorizacija je provedena procjenom od strane profesionalno kvalificiranog procjenitelja u 2005. godini i kao takva je direktno djelovala na vrijednosti zemljišta i revalorizirane vrijednosti shodno MRS-u 16.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do njenog stavljanja u uporabu. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se produljuje vijek trajanja sredstava, povećava kapacitet i znatno poboljšava kvaliteta proizvoda ili usluga, knjiže se kao povećanje vrijednosti imovine.

Dobici i gubici nastali prodajom materijalne imovine određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuje se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Amortizacija je obračunata primjenom pravocrtne metode uz primjenu stopa otpisa vrijednosti imovine kroz procijenjeni vijek korištenja.

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2017.	2016.
Građevinski objekti	2 – 5	2 – 5
Postrojenja i oprema	5 – 25	5 – 25
Alati, namještaj	8 - 20	8 - 20
Transportna sredstva	25	25

Zemljište se ne amortizira. Dugotrajna imovina u pripremi ne amortizira se dok se ne počne koristiti.

2.6. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Jednom godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja se priznaje kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i njenog nadoknadivog iznosa. Nefinancijska imovina se provjerava na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.7. Financijska imovina

Financijska imovina se klasificira ovisno o svrsi za koju je stečena. Iskazuje se kao kratkotrajna imovina osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci koja se klasificira kao dugotrajna. Financijska imovina obuhvaća potraživanja od kupaca, dane depozite i zajmove, ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju se iskazuje po fer vrijednosti i to: kao kratkotrajna kad se namjerava prodati u roku od 12 mjeseci, u suprotnom se iskazuje kao dugotrajna.

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti trgovanjem između dobrovoljnih, obaviještenih stranaka po tržišnim uvjetima, koje nije prodaja pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskih instrumenata su dobivene ili na tržištu ili modelima diskontiranog tijeka novca. Fer vrijednost vrijednosnica uključenih u ulaganje raspoloživa za prodaju, kojima se trguje na tržištu, procijenjena je obzirom na tržišnu cijenu ostvarenu na burzi na datum bilance.

2.8. Umanjenje financijske imovine

Ako postoje objektivni dokazi umanjenja financijske imovine koji imaju utjecaj na procijenjene novčane tokove na dan financijskih izvještaja oni se iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda

2.9. Najmovi

Najmovi opreme, kada Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane s vlasništvom, su klasificirani kao financijski najam. Financijski najmovi su klasificirani na početku najma prema nižoj od fer vrijednosti sredstva ili sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

2.10. Potraživanja

Potraživanja su početno iskazana po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

2.11. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od gotovine, depozita kod banaka po videnju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće, a predmet su beznačajnog rizika promjene vrijednosti.

2.12. Zalihe

Zalihe sirovina i materijala su iskazane po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha se obračunava metodom prosječnih cijena.

Prijenos zaliha sitnog inventara u upotrebu priznaje se u troškove metodom kalkulativnog otpisa.

2.13. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će doći do odljeva resursa radi podmirivanja obveza, te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze.

2.14. Porez na dobit

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 18% (2016. godine 20%) u skladu s hrvatskim zakonskim propisima.

Rezerviranja za odgođene poreze koja bi nastala temeljem vremenske razlike između dobiti obračunate u svrhu oporezivanja i dobiti iskazane u financijskim izvještajima, su obračunata ukoliko su materijalno značajna i ukoliko se očekuje da će porezna olakšica ili porezna obveza biti realizirana u skoroj budućnosti.

2.15. Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad postoji vjerojatnost da će gospodarske koristi povezane s transakcijom ući u Društvo i kad se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Prihodi se priznaju u trenutku isporuke i prijenosa rizika i koristi na kupca. Prihodi se priznaju isključujući porez na dodanu vrijednost i popuste.

2.16. Troškovi mirovina

Društvo nema vlastiti mirovinski sustav, budući da to na razini države obavlja Mirovinski fond u koji Društvo uplaćuje zakonski propisane doprinose. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunavaju.

2.17. Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

3. Nematerijalna imovina

(u tisućama kuna)	Računalni sustavi	Projektno tehnička dokumentacija	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2016.	1.802	3.540	333	5.674
Povećanje	14	333	(333)	14
Smanjenje	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2017.	1.815	3.873	0	5.688
Akumulirana amortizacija				
Na dan 31. prosinca 2016.	1.802	3.510	0	5.312
Amortizacija razdoblja	3	64	0	67
Smanjenje	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2017.	1.805	3.574	0	5.379
Neto vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2017.	10	299	0	309
Na dan 31. prosinca 2016.	0	30	333	363

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješci 2.4.

4. Materijalna imovina

Kretanje dugotrajne materijalne imovine u Društvu tijekom godine bilo je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Zemljište	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2016.	138.785	153.366	26.526	18.625	220	394	337.916
Povećanje	0	988	1.986	802	1	12	3.789
Smanjenje	0	0	947	543	0	0	1.490
Na dan 31. prosinca 2017.	138.785	154.354	27.565	18.884	222	406	340.215
Akumulirana amortizacija							
Na dan 31. prosinca 2016.		111.171	22.170	17.962	0	32	151.335
Amortizacija razdoblja		1.970	894	187	0	0	3.051
Smanjenje		0	936	539	0	0	1.475
Na dan 31. prosinca 2017.	0	113.141	22.129	17.609	0	32	152.911
Neto vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2017.	138.785	41.213	5.437	1.275	222	374	187.305
Na dan 31. prosinca 2016.	138.785	42.195	4.357	663	220	362	186.581

U 2017. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 3.789 (000 kn).

Smanjenje materijalne imovine nabavne vrijednosti 1.490 (000 kn), ispravka vrijednosti 1.475 (000 kn) se odnosi na rashodovanu imovinu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 15 (000 kn).

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2. 5. i bilješka 21.).

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

- Na čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668 i 281, kao i čest. zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 k.o. Gruž upisana je zajednička fiducija, te na česticama 1668 i 801/15 hipoteka kod Općinskog suda u Dubrovniku u iznosu od 26.851 (000 kn) u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu DT-5/03. (bilješka 12).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 12).

- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 5.545 (000 kn) u korist OTP banke.
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/38, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 1.500 (000 EUR) u korist OTP banke temeljem Općeg ugovora i sporazuma o osiguranju posl.br.:OV-164/15.
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 20.213 (000 kn), odnosno 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknadiva od budućeg korištenja odnosno prodaje i predstavlja fer vrijednost u smislu MRS-a 16 i MSFI 5.

5. Financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Ulaganje u vrijednosne papire	170	144
Dani krediti, depoziti i kaucije	160	179
	330	323

Društvo je iskazalo ulaganja u dionice po tržišnoj vrijednosti temeljem obavijesti Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Pozicija se odnosi na udjele po policama osiguranja Merkur osiguranje d.d. Zagreb.

6. Zalihe

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Sirovine i materijal	367	371
Sitni inventar	388	201
Trgovačka roba	0	1
Predujmovi	15	16
	770	589

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 367 (000 kn). Tijekom 2017. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 458 (000 kn), a rashodovano 321 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.055 tisuća kuna.

7. Potraživanja od kupaca

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Kupci u zemlji	248	441
Kupci u inozemstvu	685	954
Sporna potraživanja od kupaca	608	644
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(608)	(368)
	933	1.671

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2017. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 325 (000 kn) za koji iznos su se povećali rashodi razdoblja. Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Stanje 01. siječnja	368	347
Povećanje ispravka vrijednosti	325	22
Smanjenje ispravka vrijednosti	85	0
	608	368

8. Ostala potraživanja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Potraživanja od zaposlenih	5	4
Potraživanja od države	274	282
Ostala potraživanja	93	385
Unaprijed plaćeni troškovi	710	592
	1.083	1.263

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 45 (000 kn), Državnog proračuna za pretporez u iznosu 229 (000 kn).

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2018. godinu i to: osiguranje u iznosu od 132 (000 kn), ostali troškovi 348 (000 kn), primljeni predujmovi 176 (000 kn) i obračunati prihodi 54 (000 kn).

9. Novac i novčani ekvivalenti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Žiro račun	410	264
Blagajna	0	0
Devizni račun	4.164	2.754
	4.574	3.018

Novčana sredstva su iskazana sukladno izvodima žiro računa, deviznih računa i blagajničkog izvješća.

10. Kapital i rezerve

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	216
Ostale rezerve	9.593	9.593
Preneseni gubitak	(13.219)	(17.098)
Dobit tekuće godine	4.152	3.879
	131.051	126.898

Dionička glavica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2017. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila slijedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
CERP/Republika Hrvatska	388.447	75,32
Addiko Bank d.d.	37.666	7,30
Vrenko Dubravka	5.746	1,11
Valamar Riviera d.d.	5.632	1,09
Ostali paketi manji od 1%	78.229	15,17
Ukupno	515.720	100

Izvor podataka: Izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

Promjene na pozicijama kapitala i rezervi prikazane su u Izvještaju o promjeni kapitala na stranici 12.

11. Dugoročna rezerviranja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Dugoročna rezerviranja za sudske sporove	1.354	1.354
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	0	41
	1.354	1.354

12. Dugoročne obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Obveze prema pov. poduzećima	50.710	49.372
Obveze prema kreditnim institucijama	4.362	7.326
	55.072	56.698

- Obveze prema povezanim poduzećima odnose se na sve dospjele obveze prema Republici Hrvatskoj – Ministarstvu državne imovine (ranije DAB), evidentirane u poslovnim knjigama Društva kao dugoročne obveze, temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07.2011. Prema potvrdi stanja DAB-a stanje kredita na dan 31.12.2017. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Dugoročni krediti uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
a) HBOR DT-5/03	2.517	4.200
b) OTP banka 071112212545	1.163	1.754
c) HBOR (OTP banka) 070608249410	682	1.372
	4.362	7.326

- a) Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju paviljona III hotela Adriatic (današnji Hotel Uvala) i Vis odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,5% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 31. prosinca 2020. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2017. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- b) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2020. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2017. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 070608249410 iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2019. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2017. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

13. Kratkoročni krediti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita		
a) HBOR DT-5/03	1.678	1.680
b) OTP banka 071112212545	582	585
c) OTP banka 070608249410	682	686
	2.942	2.951

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 12, a koji dospijevaju u 2018. godini.

14. Obveze prema dobavljačima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Dobavljači u zemlji	397	756
Dobavljači u inozemstvu	0	1
Dobavljači za nefakturiranu robu	29	11
	426	768

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2017. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

15. Ostale obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Obveze za predujmove	642	609
Obveze prema zaposlenim	1.731	1.933
Obveze za poreze i druge pristojbe	952	1.680
Ostale kratkoročne obveze	17	10
Odgodeno plaćanje troškova	1.118	865
	4.460	5.097

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.034 (000 kn) i naknade troškova radnika 11 (000 kn), otpremnine 686(000 kn).

Obveze za doprinose i poreze se odnose na poreze i doprinose iz i na plaće i naknade Nadzornom odboru, te obveze za doprinose po ugovorima, obveze poreza na dobit i obračunate doprinose po godišnjem obračunu.

Na odgodenom plaćanju troškova su predujmovi agencija u iznosu 155 tisuća kuna, individualaca 16 tisuće kuna i obračunati neiskorišteni godišnji odmori 945 tisuća kuna.

16. Izvan bilančni zapisi

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Izvan bilančni zapisi	108.026	108.026
	108.026	108.026

Zapis se odnosi na obračunanu ratnu štetu temeljem Potvrde Županijske komisije za procjenu ratne štete od 02. prosinca 1997. godine u iznosu od 14.616.203,42 cura.

17. Prihodi od prodaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	10.666	11.457
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	41.995	38.429
	52.660	49.886

Ostvareno je 156.025 noćenja (2016. godine 148.960 noćenja).

18. Ostali poslovni prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Prihodi s osnove uporabe vlas.proiz.	8	3
Prihodi od zakupnina	844	776
Ukidanje rezerviranja po sudskom sporu	41	0
Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš.	180	153
Naplaćena otpisana potraživanja	0	12
Viškovi	3	7
Prihodi iz prošlih godina	134	214
Ostali prihodi	164	286
	1.374	1.451

Izveštaj po segmentima

Informacije o segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. su sljedeće:

2017	Adriatic	Komodor	Splendid	Uvala	Vis	Zajedničke službe	UKUPNO
Noćenja	47.656	19.726	18.880	18.633	51.130		156.025
Sobe	25.673	11.026	103.578	9.695	27.887		177.859
ADR	315	445	562	657	444		2.423
Pansionski prihod	10.203	5.976	6.753	7.682	15.284		45.898
Izvanpansionski prihod	2.077	607	1.606	868	2.770		7.927
Ukupni prihod	12.363	6.603	8.481	8.538	18.100	1.605	55.689
Ukupan rashod	9.516	5.142	6.875	6.990	10.828	10.889	50.239
GOP	4.401	2.284	2.860	3.118	8.687	-9.285	12.066
EBITDA	3.986	2.135	2.700	2.795	8.335	-9.216	10.735
EBIT	3.508	1.674	2.193	1.868	7.779	-9.406	7.617
EBT	2.847	1.461	1.606	1.548	7.272	-9.285	5.450

Poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Društva čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka, te je odgovorna za raspored resursa na izvještajne segmente i ocjenu rezultata istih.

Društvo prati svoje poslovanje po profitnim centrima: Adriatic, Komodor, Splendid, Vis i Komdor, te posebno za Zajedničke službe. Izvještaji se kreiraju mjesečno na način da se podaci tekuće godine uspoređuju s istim razdobljem prošle godine i s planom.

19. Materijalni troškovi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Sirovine i potrošni materijal	5.757	5.381
Utrošena energija	1.505	1.322
Otpis sitnog inventara	257	246
Troškovi prodane robe	115	95
	7.634	7.044
Vanjske usluge		
Prijevozne usluge	124	139
Usluge održavanja	2.675	2.918
Zakupnine	104	98
Troškovi reklame i propagande	489	478
Ostale usluge	3.609	2.549
	7.001	6.182
Ukupni materijalni troškovi	14.635	13.226

20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Neto plaće i nadnice	13.952	12.667
Porezi i doprinosi iz plaća	5.580	5.307
Doprinosi na bruto plaće	3.393	3.114
	22.925	21.087

Udio troškova plaća u poslovnom prihodu iznosi 42% (2016. godine 41%). U Društvu je tijekom 2017. godine prema satima rada bilo u prosjeku 151 radnik (2016. godine 146 radnika).

21. Amortizacija

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Amortizacija nematerijalne imovine	67	15
Amortizacija materijalne imovine	3.051	3.368
	3.118	3.383

Amortizacija je obračunana linearnom metodom u skladu sa računovodstvenim politikama (bilješka 2.4. i 2.5.).

22. Ostali poslovni rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Rezerviranja za troškove	686	871
Vrijednosno usklađenje fin. imovine	25	0
Naknada troškova zaposlenima	1.550	1.263
Ne-proizvodne usluge	2.554	2.511
Reprezentacija	171	164
Premije osiguranja	426	350
Porezi koji ne zavise o rezultata	15	18
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.170	1.130
Bankarske usluge	283	277
Ostali troškovi	67	74
	6.948	6.657

Društvo je napravilo rezervacije u iznosu od 686 (000 kn) za otpremnine.

Na poziciji neproizvodne usluge najznačajniji su troškovi pranja i čišćenja koji iznose 1.211 tisuća kuna, usluge revizora 56 (000 kn) i usluge poslovnog savjetovanja 253 (000 kn).

U doprinosima najznačajnija je komunalna i vodna naknada 1.052 tisuće kuna.

23. Ostali rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Neotpisana vrijed. otuđene robe	28	11
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	39	113
Vrijednosno usklađenje kupaca	325	22
Ostali neredovni rashodi	56	12
	447	158

Neotpisana vrijednost otuđene imovine odnosi se na rashod materijalne imovine u iznosu od 15 (000 kn) i 13 (000 kn) rashod neotpisanog sitnog inventara temeljem godišnjeg popisa. Za kupce čija naplata nije izvjesna napravljeno je vrijednosno usklađenje u iznosu od 325 (000 kn), bilješka 7.

24. Financijski prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Prihodi od kamata	953	81
Nerealizirani dobiti od financijske imovne	139	145
Prihodi od tečajnih razlika	562	1.149
	1.654	1.375

25. Financijski rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Kamate	2.109	2.365
Negativne tečajne razlike	16	430
Ostali financijski rashodi	42	104
	2.167	2.898

Iznos od 1.616 tisuća kn (2016.g. 2.025 tisuće kn) je nastao knjiženjem zateznih kamata na dospjele, a neplaćene kreditne obveze Ministarstvu državne imovine koji je Sporazumom od 30.06.2017. g. preuzeo imovinu od Državne agencije za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga.

26. Dobit prije oporezivanja

Dobitak prije oporezivanja u iznosu od 5.450 tisuća kuna (u 2016. godini 5.302 tisuće kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

27. Porez na dobit i neto dobit

Uskladenje poreznog troška prema računu dobiti i gubitka i oporezivanja po propisanoj stopi:

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	5.450	5.302
Porezno nepriznati troškovi / povećanje dobiti	1.798	1.863
Smanjenje dobiti / povećanje gubitka	39	48
Dobit / gubitak nakon povećanja i smanjenja	7.209	7.117
Preneseni porezni gubitak	0	0
Porezna osnovica	7.209	7.117
Porezni gubitak za prijenos	0	0
Porezna obveza po stopi 18 %	1.298	1.423
Porezne olakšice	0	0
Porez na dobit	1.298	1.423
Plaćeni porez tijekom godine	1.145	429
Obveza (Potraživanje) za porez na dobit	153	995
Dobit (gubitak) nakon oporezivanja	4.152	3.879

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati poslovne knjige Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

28. Transakcije s povezanim društvima

Većinski vlasnik Društva, u čijem je posjedu 75,32% temeljnog kapitala je Republika Hrvatska-Ministarstvo državne imovine (MINDIM) s upravljačkom kontrolom nad Društvom, preko Centra za ekonomsko restrukturiranje i prodaju, CERP-a, koji upravlja portfeljem dionica MINDIM-a.

U okviru svoje djelatnosti Društvo obavlja poslove s matičnim društvom, koji uključuju kreditne odnose.

Godišnja stanja koja su rezultat transakcija s povezanim društvima su iskazana u bilješkama 12. i 25.

Naknade menadžmentu

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017.	2016.
Bruto plaće i naknade	979	901
	979	901

Ključni menadžment čine 2 osobe (2016. godine: 2 osobe).

Naknade Nadzornom odboru

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017.	2016.
Naknade NO	215	248
	215	248

29. Upravljanje financijskim rizikom

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima: riziku likvidnosti, kreditnom riziku i tržišnom riziku, koji uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik. Uprava Društva je usvojila strategiju upravljanja rizicima koju dosljedno provodi kako je objašnjeno uz svaki pojedini rizik.

a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Cilj je Društva održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora financiranja putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Financijske obveze Društva na datum bilance prema ugovorenim dospjećima prikazane su u nastavku:

Koeficijent financiranja na kraju godine:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Dug	58.014	59.648
Novac i novčani ekvivalenti	(4.574)	(3.018)
Neto dug	53.440	56.630
Glavnica	103.144	103.144
Omjer duga i glavnice	0,52	0,55

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo nije trenutno izloženo ovom riziku obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan bilance je sljedeća:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Potraživanja od kupaca	933	1.671
Novac i novčani ekvivalenti	4.574	3.018
	5.507	4.689

Analiza kreditne kvalitete na dan bilance

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Potraživanja od kupaca	Depoziti kod banaka	Novac i novčani ekvivalenti	Ukupno
Nedospjela i neispravljena	55		4.574	4.629
Dospjela, ali neispravljena	878			878
Ispravljena	608			608
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	(608)			(608)
	933	0	4.574	5.507

Starosna struktura dospjelih a neispravljenih potraživanja od kupaca je slijedeća:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2017	2016
Dospjela do 2 mjeseca	488	1.002
Dospjela od 2 do 12 mjeseci	391	652
Dospjela preko 12 mjeseci		
	878	1.654

Prodaja se, sukladno prodajnim politikama, većim dijelom obavlja uz avansno plaćanje, u gotovini ili putem kreditnih kartica (individualni gosti), te onima koji imaju odgovarajući kreditnu povijest (turističke agencije), koje imaju mogućnost odgode plaćanja. Naplata od agencija nije sukladna ugovorenim rokovima. Uprava ne očekuje gubitke od neizvršavanja obveza, pa za dospjele obveze nisu napravljena rezerviranja, odnosno Uprava ih smatra naplativima.

Potraživanja od kupaca koja se smatraju nenaplativima ili djelomično naplativima iznose 608 (000 kn) i otpisana su do nadoknativog iznosa, odnosno 608 (000 kn).

c) Tržišni rizik

• Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti Eura, jer su potraživanja od kupaca i obveze prema kreditnim institucijama vezane valutnom klauzulom, što Društvo izlaže valutnom riziku. Kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Valutna struktura financijskih instrumenata na dan 31. prosinca 2017. i 2016. prikazana je u nastavku:

2017	EUR	HRK	Ostalo	Ukupno
Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)				
Financijska imovina				
Potraživanja od kupaca	685	248		933
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		330		330
Novac i novčani ekvivalenti	4.164	410		4.574
	4.849	988		5.837
Financijske obveze				
Posudbe	58.014			58.014
Dobavljači i ostale obveze	0	397		397
	58.014	397		58.411
2016				
Financijska imovina				
Potraživanja od kupaca	954	441		1.396
Dani krediti i depoziti				0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		323		323
Novac i novčani ekvivalenti	2.754	264		3.018
	3.708	1.029		4.737
Financijske obveze				
Posudbe	59.648			59.648
Dobavljači i ostale obveze	1	756		757
	59.650	756		60.406

Kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a ostale varijable ostale nepromijenjene, neto dobit za 2017. godinu bila bi 532 tisuće kuna viša/niša (2016. godine 559 tisuća kuna viša/niša), kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i imovine izraženih u eurima.

• Kamatni rizik

Društvo ima primljene kredite po kojima ostvaruje trošak od kamata, kao i imovinu po kojoj ostvaruje prihod od kamata. Neto rezultat i novčani tok Društva ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Knjigovodstvena vrijednost posudbi približna je njihovoj fer vrijednosti zbog visine ugovorenih kamatnih stopa i rokova dospijeca.

• Cjenovni rizik

Društvo nije značajno izloženo cjenovnom riziku.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po tržišnoj vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata. Slično tomu, iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

30. Potencijalne obveze

Postoje potencijalne obveze po više sudskih sporova. Za one sporove za koje je izvjesno da će doći do odljeva sredstava napravljene su rezervacije u ovim financijskim izvješćima (vidi bilješku 11).

Spor za koji nisu napravljene rezervacije je spor zbog isplate naknade štete temeljem spora radi povrede autorskog prava i naknade štete u parničnom postupku Bobanović (Tutek) i Vuković c/a pravni slijednici ex HTP Dubrovnik, HTC Dubrovnik Babin Kuk i dr. Hoteli Maestral su temeljem ovoga stekli samo jedan stan.

Kako je navedeno u bilješci 4. Društvo je dalo hipoteku na zgradu i dvorište hotela Splendid za dug Solane Ston u iznosu od 20.213 tisuća kuna.

31. Događaji nakon datuma bilance

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

- 21. siječnja 2018. Sklopljen Ugovor o kratkoročnom kreditu sa OTP bankom Hrvatska na iznos od 8.000 tisuća kuna.
- Dana 8. ožujka 2018.g. CERP je objavio javni poziv za iskazivanje interesa za kupnju 355.520 dionica Društva što čini 68,94% temeljnog kapitala.

32. Pravila korporativnog upravljanja

Hoteli Maestral d.d. prepoznali su važnost Kodeksa korporativnog upravljanja u osiguravanju stabilnosti Društva i jednakosti prava svih dioničara te povećanju učinkovitosti poslovanja. U tom cilju u Društvu se, pored Kodeksa korporativnog upravljanja ZSE, primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele (NN 112/10).

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razradene procedure za rad Nadzornog odbora i Uprave,
- izbjegavanje sukoba interesa,
- efikasan i jasan sustav odgovornosti,

- učinkovita unutarnja kontrola i
- efikasan i jasan sustav odgovornosti

Društvo je tijekom 2017. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem objavljivanja svih izvještaja i informacija na stranicama HANFE, HINE i Zagrebačke burze, te na vlastitoj web stranici.

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 113/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15), Zakona o računovodstvu (Nar. nov., 78/15, 134/15 i 120/16), Pravilnika o načinu vođenja registra godišnjih financijskih izvještaja (Nar. nov. 1/16), Uprava Društva dana 26. ožujka 2018. godine donosi sljedeću

ODLUKU

I.

Utvrđuju se *Revidirana godišnja financijska izvješća HOTELA MAESTRAL d.d. za poslovnu 2017. godinu.*

II.

Revidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu 2017. godinu sastoje se od:

- Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.do 31.12. 2017. godine,
- Bilance sa stanjem na dan 31.12.2017. godine,
- Izvješća o novčanom tijeku za razdoblje 01.01. do 31.12.2017. godine,
- Izvješća o promjenama glavnice (kapitala) 2017. godine,
- Bilješki uz temeljna financijska izvješća za 2017. godinu,
- Izvješća Uprave Društva za poslovnu 2017. godinu,
- Odluke o raspodjeli dobiti iz 2017. godine.

Predsjednik Uprave
Julijo Srgota



Član Uprave
Miho Baliija



Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 113/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15) i Statuta Hotela Maestral d.d, dana 26. ožujka 2017. godine, Uprava Društva predlaže Nadzornom odboru Društva sljedeće

**PRIJEDLOG ODLUKE
O RASPODJELI DOBITI U 2017. GODINI**

I.

Utvrđuje se da je Društvo u 2017. godini poslovalo s dobiti nakon oporezivanja u iznosu od 4.152.351,77 kuna.

II.

Uprava predlaže Nadzornom odboru da se ostvarena dobit u 2017. godini u visini od 4.152.351,77 kuna iskoristi za pokriće prenesenih gubitaka iz prethodnih godina.

**Predsjednik Uprave
Julijo Srgota**



**Član Uprave
Miho Bališa**

